



## **Skonsolidowany raport roczny**

Zawierający:

- Wybrane dane finansowe
- Pismo Prezesa Zarządu
- Oświadczenia Zarządu
- Opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Netia S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
- Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Netia S.A.

[www.inwestor.netia.pl](http://www.inwestor.netia.pl)

**N E T I A**

## WYBRANE DANE FINANSOWE

### Wybrane dane finansowe Grupy Netia

|   | <b>Rok obrotowy<br/>zakończony<br/>31 grudnia<br/>2011 r.</b> | <b>Rok obrotowy<br/>zakończony<br/>31 grudnia<br/>2010 r.</b> | <b>Rok obrotowy<br/>zakończony<br/>31 grudnia<br/>2011 r.</b> | <b>Rok obrotowy<br/>zakończony<br/>31 grudnia<br/>2010 r.</b> |
|---|---|---|---|---|
|   | <b>tys. zł</b>  | <b>tys. zł</b>  | <b>tys. EUR</b>   | <b>tys. EUR</b>   |
| Przychody ze sprzedaży .....  | 1.618.803   | 1.569.296   | 391.006   | 391.893   |
| Zysk operacyjny .....   | 302.698   | 285.755   | 73.114  | 71.360  |
| Zysk przed opodatkowaniem .....   | 317.276   | 288.769   | 76.635  | 72.113  |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Emitenta .....   | 248.786   | 263.895   | 60.092  | 65.901  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej .....  | 418.827   | 289.483   | 101.163   | 72.291  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej .....  | (1.072.710)   | (289.056)   | (259.102)   | (72.185)  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej .....   | 635.822   | (7.932)   | 153.576   | (1.981)   |
| Aktywa razem .....  | 3.549.184   | 2.568.569   | 803.565   | 648.579   |
| Zobowiązania razem .....  | 1.048.811   | 271.023   | 237.460   | 68.435  |
| Zobowiązania długoterminowe .....   | 549.185   | 31.871  | 124.340   | 8.048   |
| Zobowiązania krótkoterminowe .....  | 499.626   | 239.152   | 113.120   | 60.387  |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta .....   | 2.500.368   | 2.297.546   | 566.104   | 580.144   |
| Kapitał zakładowy .....   | 391.602   | 389.459   | 88.662  | 98.341  |
| <br>  |   |   |   |   |
| Liczba akcji na dzień bilansowy (nie w tysiącach) .....   | 391.602.064   | 389.459.229   | 391.602.064   | 389.459.229   |
| Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach) .....   | 388.558.494   | 389.328.713   | 388.558.494   | 389.328.713   |
| Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia<br>rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach) ..... | 391.344.805   | 392.830.096   | 391.344.805   | 392.830.096   |
| <br>  |   |   |   |   |
| Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach) .....   | 0,64  | 0,68  | 0,15  | 0,17  |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach) .....  | 0,64  | 0,67  | 0,15  | 0,17  |

Szanowni Akcjonariusze,

Ubiegły 2011 rok, za który mam przyjemność przekazać Państwu sprawozdania finansowe, był pod wieloma względami rokiem przełomowym dla Grupy Netia. Był to także okres dynamicznych zmian na polskim rynku telekomunikacyjnym i niesłabnącej walki konkurencyjnej. W styczniu 2011 roku ogłosiliśmy założenia długoterminowej Strategii Netii do 2020 roku, ukierunkowanej na realizację naszej nowej misji: „Dostarczamy świat on-line”. Tym samym zainicjowaliśmy proces gruntownych zmian w sposobie myślenia i podejmowania działań rynkowych, skoncentrowanych na oferowaniu naszym klientom unikalnych, rewolucyjnych produktów i usług. Chcemy, aby nasza oferta wyróżniała się na rynku prostotą, innowacyjnością i wysoką jakością, a także aby była realizowana przez zespół pracujący z pasją. Klamrą spinającą ubiegły rok były sfinalizowane w grudniu nabycia spółek grupy Telefonii Dialog S.A. i Crowley Data Poland Sp. z o.o., które konsolidują rynek alternatywnych operatorów stacjonarnych w Polsce i, wpisując się w realizowaną strategię, wzmacniają pozycję Grupy Netia we wszystkich czterech głównych segmentach działalności.

Patrząc na 2011 rok od strony operacyjnej, zakończyliśmy go z wynikiem około 912 tysięcy użytkowników szerokopasmowego dostępu do Internetu (w tym około 161 tysięcy stanowili klienci dwóch nabytych w grudniu spółek grupy Telefonii Dialog S.A. oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o.), co daje nam ok. 14,4% udział w rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych w Polsce. Liczba abonentów stacjonarnych usług głosowych wyniosła ponad 1,7 miliona (w tym około 567 tysięcy stanowili klienci dwóch nabytych w grudniu spółek grupy Telefonii Dialog S.A. oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o.), co daje nam ok. 19,9% udział w rynku. Przychody wyniosły 1,6 miliarda złotych (w tym 2 tygodniowy udział nabytych w grudniu spółek w konsolidacji wyników finansowych w wartości około 25 milionów złotych), a skorygowana EBITDA wyniosła 408 milionów złotych (w tym udział nabytych spółek wyniósł około 5 milionów złotych). Grupa Netia wygenerowała w 2011 roku dodatkowo operacyjne wolne przepływy pieniężne (OpFCF) w wysokości 165 milionów PLN (bez uwzględnienia nabytych spółek OpFCF wyniósł 174 miliony PLN). Osiągnięte rezultaty odpowiadają założeniom przyjętym w zaktualizowanej prognozie wyników na 2011 rok dla Grupy Netia jeszcze przed akwizycjami i, biorąc pod uwagę niezwykle wymagające warunki rynkowe, są dla nas satysfakcjonujące na tym etapie rozwoju Grupy. Łącznie, na koniec 2011 roku Grupa Netia obsługiwała ponad 2,7 miliona usług telekomunikacyjnych, w tym zarówno stacjonarnych i mobilnych, jak również telewizyjnych. W obecnym 2012 roku Grupa Netia zamierza jeszcze mocniej skupić się na ofercie pakietowej, obejmującej dwie lub trzy usługi, bądź więcej, tak aby dostarczyć klientom najwyższą możliwą formę i jakość zarówno rozrywki, jak i usług telekomunikacyjnych.

W minionym roku zakończyliśmy bardzo ważny projekt uwalniania węzłów LLU (tzw. dostęp do lokalnej pętli abonenckiej). Obecnie zamierzamy skupić się na podnoszeniu liczby aktywnych klientów na pojedynczy węzeł LLU i zakończyć proces migracji tych klientów usług BSA/WLR, którzy znajdują się w zasięgu naszych 713 węzłów LLU na tę drugą platformę, co powinno podnieść poziom marży realizowanych przez nas na usługach świadczonych w oparciu o dostęp regulowany.

Bezprecedensowym wydarzeniem w 2011 roku było dla nas komercyjne wdrożenie usług telewizyjnych IPTV. Mając na uwadze ich powiązanie z usługami dostępu do Internetu, zaproponowaliśmy klientom unikalne rozwiązania sprzętowe, takie jak nasz własny dekoder „Netia Player”, oraz bogatą ofertę treści multimedialnych, obejmującą m.in. bibliotekę filmów na żądanie HBO GO, serwisów filmowych Kinoplex oraz Ipla, a także szereg „widgetów” w tym m.in. serwisy internetowe - Facebook, Gazeta.pl, Plotek.pl czy YouTube. Z myślą o świadczeniu usług pakietowych 3play (obejmujących usługę głosową, dostęp do Internetu i usługę TV) zmodernizowaliśmy w zeszłym roku znaczną część sieci miedzianych i ethernetowych. Obecnie w zasięgu nowoczesnych sieci NGA (sieci nowej generacji), umożliwiających, w zależności od technologii, transmisję danych z prędkością od 50 do ponad 100 Mbs, znajduje się ok. 786 tysięcy gospodarstw domowych, z czego ok. 230 tysięcy gospodarstw domowych jest w zasięgu sieci Telefonii Dialog S.A. W 2012 roku zamierzamy kontynuować proces modernizacji sieci do standardu NGA, tak by za rok objąć ich zasięgiem 1,2 miliona gospodarstw domowych. Planujemy także uruchomienie usług telewizyjnych w pozostałych technologiach, w tym nie wykluczając dostępu opartego na LLU, wykorzystując bogate na tym polu doświadczenia Telefonii Dialog S.A., która obecnie obsługuje ponad 43 tysiące klientów IPTV. Grupa Netia planuje w najbliższym czasie aktywnie skupić się na rozwoju usług dostarczania treści poprzez telewizję linearną lub na żądanie w oparciu o różne technologie, tak aby zmaksymalizować możliwości technologiczne i infrastruktury sieciowej Grupy.

Warto również nadmienić, iż dzięki wysokiemu poziomowi generowanych środków pieniężnych oraz uwzględnieniu w biznesplanie usług telewizyjnych, Grupa Netia dokonała w 2011 roku odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w kwocie 221 milionów złotych. Odwrócenie odpisów miało miejsce po raz drugi z rzędu i w maksymalnej możliwej do odwrócenia wysokości, co podkreśla zwrot jaki dokonał się w naszej działalności operacyjnej oraz przede wszystkim perspektywach Grupy Netia w przyszłości.

Równoległe do aktywnych działań na polu rozwoju oferty i wprowadzania nowych produktów na rynek, od połowy grudnia stoją przed nami ogromne wyzwania w obszarze integracji nowo nabytych spółek, grupy Telefonii Dialog S.A. oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o. Nowa Grupa Netia jest o prawie 40% większa w kontekście generowanych przychodów, jednakże

operacyjnie łącznie podmioty w nowej Grupie stanowią praktycznie dwukrotne zwiększenie skali operacyjnej dotychczasowej Netii S.A. Podczas 2012 roku będziemy bardzo mocno skupiać się nad wypracowaniem nowej, optymalnej struktury organizacyjnej połączonych podmiotów, jednocześnie tak, aby dostarczyć zapowiedzianą kwotę 106 milionów złotych docelowych rocznych synergii operacyjnych w Grupie. Proces ten już się rozpoczął i na początku 2012 roku mamy dość zaawansowaną wizję tego, jak nowa Grupa Netia powinna funkcjonować w przyszłości. O wynikach działań oraz podjętych inicjatywach będziemy informować akcjonariuszy na bieżąco podczas wyników kwartalnych.

Wierzymy, że nowa Grupa Netia, powstająca z połączenia dotychczasowej grupy Netii S.A., grupy Telefonii Dialog SA oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o., będzie w stanie jeszcze skuteczniej realizować założenia naszej Strategii 2020 i budować swoją pozycję na stale rozwijającym się rynku telekomunikacyjnym. W centrum naszego zainteresowania pozostanie klient, zarówno indywidualny jak i biznesowy, i jego potrzeby w zakresie dostarczania i konsumpcji treści, zarówno multimedialnych jak i telekomunikacyjnych.

Z perspektywy finansowej, warty podkreślenia jest fakt, iż w 2011 roku przeprowadziliśmy program odkupu akcji własnych, w celu umorzenia. Tym samym, przeznacziliśmy na dystrybucję środków do akcjonariuszy w tej formie prawie 50 milionów złotych, umarzając prawie 2,5% kapitału zakładowego. W 2012 roku również rozważamy możliwość dalszej realizacji programu odkupu akcji własnych. W ramach istniejącego upoważnienia od walnego zgromadzenia i rady nadzorczej zarezerwowaliśmy na dalszą realizację programu w bieżącym roku kolejne 75 milionów złotych, przy czym ich uruchomienie jest uwarunkowane otrzymaniem zgody od rady nadzorczej. Grupa Netia posiada w tej chwili obciążenie zadłużeniem finansowym na poziomie około jednokrotności rocznego zysku EBITDA nie uwzględniając synergii, co jest bardzo komfortowym poziomem do przystąpienia do dalszych działań konsolidacyjnych w segmencie telekomunikacyjnym, jak również nie wyklucza możliwości zwrotu środków do akcjonariuszy w formie odkupu akcji własnych bądź dywidendy w kolejnych latach.

Z satysfakcją chciałbym także odnotować fakt zakwalifikowania się Netii z dniem 1 sierpnia 2011 roku w skład Indeksu RESPECT na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Indeks obejmuje swoim portfelem polskie spółki z Głównego Rynku GPW, działające zgodnie z najlepszymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego, ładu informacyjnego i relacji inwestorskich, a także z uwzględnieniem i poszanowaniem czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych. Trafiają do niego spółki, które przechodzą trzy stopniową weryfikację prowadzoną przez GPW, w zakresie wyżej wymienionych obszarów, a także audyt prowadzony przez partnera projektu firmę Deloitte.

Powyżej opisane wydarzenia to jedynie fragment działań podejmowanych przez nas w ubiegłym roku, który był okresem intensywnej pracy całego zespołu nad budową podwalin przyszłego wzrostu. W tym miejscu chciałbym podziękować wszystkim pracownikom Grupy Netia za ich zaangażowanie i wysiłek włożony w osiągnięcie tak dobrych wyników. Miło mi także poinformować, że Netia została po raz kolejny uhonorowana wyróżnieniem Top Employer 2011 w Polsce, przyznawanym przez Instytut CRF, uzyskując certyfikat pracodawcy wysokiej jakości.

Jestem przekonany, że wyzwania jakie stoją przed Nową Netią w 2012 roku będą realizowane przez cały nasz zespół z równie wysokim zaangażowaniem i będą skoncentrowane na zaspokajaniu potrzeb naszych klientów i maksymalizowaniu wartości dodanej dla naszych akcjonariuszy."

Z poważaniem

Mirosław Godlewski  
Prezes Zarządu Netia S.A.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Netii S.A. niniejszym oświadcza, że:

- zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Netia S.A. („Grupa Netia”) i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Netia. Sprawozdanie z działalności Grupy Netia zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Netia, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

- Ernst & Young Audit Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Netia został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

---

Mirosław Godlewski  
Prezes Zarządu

---

Piotr Nesterowicz  
Były Członek Zarządu

---

Jonathan Eastick  
Członek Zarządu

---

Tom Ruhan  
Członek Zarządu

---

Grzegorz Esz  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 14 marca 2012 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Netia S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Netia („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Netia S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Poleczki 13, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne 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 Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.



4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku;
  - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
  - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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 (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

w imieniu  
Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Michał Rybus  
biegły rewident  
nr 9872

**ERNST & YOUNG**  
**AUDIT sp. z o.o.**

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 14 marca 2012 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA  
NETIA S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**



## CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Netia S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 13 lipca 1990 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, ul. Poleczki 13.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku i później.

W dniu 5 września 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000041649.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 526-02-05-575 nadany w dniu 11 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 011566374 nadany w dniu 26 września 1997 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej są:

- usługi telekomunikacyjne i usługi transmisji danych,
- usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu,
- usługi hurtowe (w tym terminacja połączeń przychodzących, wynajem kanalizacji teletechnicznej i ciemnych włókien światłowodowych oraz usługi kolokacji),
- usługi sieci inteligentnej (usługi połączeń bezpłatnych i z podziałem opłaty oraz usługi audiotekstowe).

Zakres działalności podmiotów zależnych, jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 391.602 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 2.500.373 tysięcy złotych.

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce przez jej akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2011 roku następujący akcjonariusze posiadali ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

|   | Ilość akcji        | Ilość głosów       | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|---|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Third Avenue Management LLC               | 69.988.577         | 69.988.577         | 69.989                  | 17,87%                        |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny            | 48.010.027         | 48.010.027         | 48.010                  | 12,26%                        |
| SISU Capital Limited i podmioty powiązane | 44.336.534         | 44.336.534         | 44.336                  | 11,32%                        |
| Akcje należące do innych akcjonariuszy    | 229.266.926        | 229.266.926        | 229.267                 | 58,55%                        |
| <b>Razem</b>                              | <b>391.602.064</b> | <b>391.602.064</b> | <b>391.602</b>          | <b>100%</b>                   |

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce przez jej akcjonariuszy w okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki:

- w trakcie 2011 roku Third Avenue Management LLC zmniejszył posiadany portfel akcji do 17,87% udziału w kapitale podstawowym Spółki.
- w trakcie 2011 roku SISU Capital Limited i podmioty powiązane zmniejszył posiadany portfel akcji do 11,32% udziału w kapitale podstawowym Spółki.
- w styczniu 2012 roku Third Avenue Management LLC zmniejszył posiadany portfel akcji do 9,97% udziału w kapitale podstawowym Spółki.
- w marcu 2012 roku Third Avenue Management LLC zwiększył posiadany portfel akcji do 10,11% udziału w kapitale podstawowym Spółki.

Zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej w roku obrotowym były następujące:

|                         | Ilość akcji        | Wartość nominalna akcji |
|-------------------------|--------------------|-------------------------|
| Stan na początek okresu | 389.459.229        | 389.459                 |
| Emisja akcji serii K    | 2.142.835          | 2.143                   |
| Stan na koniec okresu   | <u>391.602.064</u> | <u>391.602</u>          |

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 14 marca 2012 roku wchodził:

|                        |                   |
|------------------------|-------------------|
| Mirosław Godlewski     | - Prezes Zarządu  |
| Jonathan Louis Eastick | - Członek Zarządu |
| Tom Anthony Ruhan      | - Członek Zarządu |
| Grzegorz Esz           | - Członek Zarządu |

W dniu 23 listopada 2011 roku Pan Piotr Nesterowicz zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2011 roku. W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było innych zmian w składzie Zarządu Spółki.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Netia S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

| Nazwa jednostki                         | Metoda konsolidacji | Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym | Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|---|---------------------|---|--|--|
| InterNetia Holdings Sp. z o.o.          | konsolidacja pełna  | W trakcie badania                       | Ernst & Young Audit Sp. z o.o.   | 31 grudnia 2011  |
| In2Loop Sp. z o.o.                      | konsolidacja pełna  | W trakcie badania                       | Ernst & Young Audit Sp. z o.o.   | 31 grudnia 2011  |
| Net 2 Net Sp. z o.o.                    | konsolidacja pełna  | W trakcie badania                       | Ernst & Young Audit Sp. z o.o.   | 31 grudnia 2011  |
| Netia Brand Management Sp. z o.o.       | konsolidacja pełna  | Brak obowiązku badania                  | Brak obowiązku badania   | 31 grudnia 2011  |
| InterNetia Sp. z o.o.                   | konsolidacja pełna  | W trakcie badania                       | Ernst & Young Audit Sp. z o.o.   | 31 grudnia 2011  |
| UNI-Net Poland Sp. z o.o.               | konsolidacja pełna  | W trakcie badania                       | Ernst & Young Audit Sp. z o.o.   | 31 grudnia 2011  |
| Netia 2 Sp. z o.o.                      | konsolidacja pełna  | W trakcie badania                       | Ernst & Young Audit Sp. z o.o.   | 31 grudnia 2011  |
| Comnet ITT Sp. z o.o.                   | konsolidacja pełna  | Brak obowiązku badania                  | Brak obowiązku badania   | 31 grudnia 2011  |
| Sieci Multimedialne Intergeo Sp. z o.o. | konsolidacja pełna  | Brak obowiązku badania                  | Brak obowiązku badania   | 31 grudnia 2011  |
| NetSystem Sp. z o.o.                    | konsolidacja pełna  | Brak obowiązku badania                  | Brak obowiązku badania   | 31 grudnia 2011  |
| Zax.eu Sp. z o.o.                       | konsolidacja pełna  | Brak obowiązku badania                  | Brak obowiązku badania   | 31 grudnia 2011  |



|  |                       |                           |                              |                 |
|--|-----------------------|---------------------------|------------------------------|-----------------|
| e-IMG Internet<br>Multimedia Group<br>Sp. z o.o. | konsolidacja<br>pełna | Brak obowiązku<br>badania | Brak obowiązku<br>badania    | 31 grudnia 2011 |
| Silesia Multimedia<br>Sp. z o.o.                 | konsolidacja<br>pełna | Brak obowiązku<br>badania | Brak obowiązku<br>badania    | 31 grudnia 2011 |
| Saite Sp. z o.o.                                 | konsolidacja<br>pełna | Brak obowiązku<br>badania | Brak obowiązku<br>badania    | 31 grudnia 2011 |
| Telefonia Dialog<br>S.A.                         | konsolidacja<br>pełna | Bez zastrzeżeń            | PWC Polska Sp.<br>z o.o.     | 31 grudnia 2011 |
| Avista Media Sp. z<br>o.o.                       | konsolidacja<br>pełna | Bez zastrzeżeń            | DGA Audyt Sp.<br>z o.o.      | 31 grudnia 2011 |
| Petrotel Sp. z o.o.                              | konsolidacja<br>pełna | Bez zastrzeżeń            | DGA Audyt Sp.<br>z o.o.      | 31 grudnia 2011 |
| Crowley Data<br>Poland Sp. z o.o.                | konsolidacja<br>pełna | Bez zastrzeżeń            | Deloitte Audyt<br>Sp. z o.o. | 31 grudnia 2011 |

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 2 informacji dodatkowej („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

### **3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

#### **3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 2 grudnia 2010 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 4 grudnia 2009 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby

umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 14 marca 2012 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

**„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Netia S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Netia („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Netia S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Poleczki 13, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne 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 Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone

przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku;
  - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
  - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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 (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 29 sierpnia 2011 roku do dnia 14 marca 2012 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od dnia 29 sierpnia 2011 roku do dnia 9 września 2011 roku, od dnia 23 stycznia 2012 roku do dnia 17 lutego 2012 oraz od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia 14 marca 2012 roku.

### 3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 14 marca 2012 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz

- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez Michała Rybusa, kluczowego biegłego rewidenta nr 9872, działającego w imieniu Ernst & Young Audit Sp. z o.o. wpisanym na listę pod numerem 130 z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 2 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 9 czerwca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, w dniu 20 października 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1952.

## 4. Sytuacja finansowa

### 4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2009 – 2011. Wskaźniki za lata 2010 i 2011 zostały wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Wskaźniki za rok 2009 zostały wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

|                       | 2011      | 2010      | 2009      |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| suma bilansowa        | 3.549.184 | 2.568.569 | 2.341.569 |
| kapitał własny        | 2.500.373 | 2.297.546 | 2.026.177 |
| wynik finansowy netto | 248.786   | 263.895   | 88.697    |

*GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.*  
*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

|  | 2011    | 2010   | 2009    |
|--|---------|--------|---------|
| <b>rentowność majątku (%)</b>  |         |        |         |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$                                      | 7,0%    | 10,3%  | 3,8%    |
| <b>rentowność kapitału własnego (%)</b>  |         |        |         |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$                 | 10,8%   | 13,0%  | 4,6%    |
| <b>rentowność netto sprzedaży (%)</b>  |         |        |         |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                            | 15,4%   | 16,8%  | 5,9%    |
| <b> płynność – wskaźnik płynności I</b>  |         |        |         |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                | 0,9     | 2,5    | 1,51    |
| <b> płynność – wskaźnik płynności III</b>  |         |        |         |
| $\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                      | 0,3     | 0,7    | 0,62    |
| <b>szybkość obrotu należności</b>  |         |        |         |
| $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$   | 54 dni  | 31 dni | 38 dni  |
| <b>okres spłaty zobowiązań</b>   |         |        |         |
| $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$ | 23 dni  | 15 dni | 27 dni  |
| <b>szybkość obrotu zapasów</b>   |         |        |         |
| $\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$                               | 1 dzień | 3 dni  | 1 dzień |

*MR*



|  | 2011  | 2010  | 2009  |
|--|-------|-------|-------|
| <b>trwałość struktury finansowania (%)</b>                     |       |       |       |
| (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100 |       |       |       |
| suma pasywów   | 86%   | 90,7% | 87,5% |
| <b>obciążenie majątku zobowiązaniami (%)</b>                   |       |       |       |
| (suma pasywów – kapitał własny) x 100                          |       |       |       |
| suma aktywów   | 29,6% | 10,6% | 13,5% |
| <b>wskaźnik inflacji:</b>                                      |       |       |       |
| Średnioroczny  | 4,3%  | 2,6%  | 3,5%  |
| od grudnia do grudnia  | 4,6%  | 3,1%  | 3,5%  |

#### 4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- rentowność majątku wzrosła z 3,8% w 2009 roku do 10,3% w 2010 roku i spadła do 7,0% w 2011 roku,
- rentowność kapitału własnego wzrosła z 4,6% w 2009 roku do 13,0% w 2010 roku i spadła do 10,8% w 2011 roku,
- rentowność netto sprzedaży wzrosła z 5,9% w 2009 roku do 16,8% w 2010 roku i spadła do 15,4% w 2011 roku,
- wskaźnik płynności I wzrósł z 1,51 w 2009 roku do 2,5 w 2010 roku a następnie spadł do 0,9 w 2011 roku,
- wskaźnik płynności III wzrósł z 0,62 w 2009 roku do 0,7 w 2010 roku a później spadł do 0,3 w 2011 roku,
- wskaźnik szybkości obrotu należności w dniach spadł z 38 dni w 2009 roku do 31 dni w 2010 roku a następnie wzrósł do 54 dni w 2011 roku,
- wskaźnik okresu spłaty zobowiązań w dniach spadł z 27 dni w 2009 roku do 15 dni w 2010 roku a następnie wzrósł do 23 dni w 2011 roku,
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów w dniach wzrósł z 1 dnia w 2009 do 3 dni w 2010 roku, a następnie spadł do 1 dnia w 2011 roku,
- wskaźnik trwałości struktury finansowania wzrósł z 87,5% w 2009 roku do 90,7% w 2010 roku a następnie spadł do poziomu 86,0% w 2011 roku,
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami spadł z 13,5% w 2009 roku do 10,6% w 2010 roku a następnie wzrósł do 29,6% w 2011 roku.

#### 4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2011 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 1 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

## II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

### 2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 3 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

### 3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### 3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w notach 3 i 5 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### 3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiły 5 złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 16 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

## 4. Wyłączenia konsolidacyjne

### 4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

### 4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## 5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

## 6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

## 7. Ślusność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

## 8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

## 9. Sprawozdanie z działalności grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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 (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

## 10. Zgodność z prawem

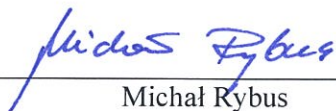
Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów/ umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## 11. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac aktuarusza – KPMG Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zakresie wyceny rezerwy emerytalnej oraz rzeczoznawcy majątkowego dr inż. Kazimierz Chojnowski nr 2506 w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnej. Alokację ceny nabycia spółek Telefonía Dialog S.A. oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o. przygotowały spółki Deloitte Advisory Sp. z o.o. oraz Deloitte Audyt Sp. z o.o. Spółka PwC Polska sp. z o.o. przygotowała wycenę zorganizowanej części przedsiębiorstwa i marki Netia.

w imieniu  
Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Michał Rybus  
biegły rewident  
nr 9872

**ERNST & YOUNG**  
**AUDIT sp. z o.o.**  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 14 marca 2012 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień i za rok obrotowy  
zakończony 31 grudnia 2011 r.

## Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1.223 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Netia S.A. na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i zawiera:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej  
Skonsolidowany rachunek zysków i strat  
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów  
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
Informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające  
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Netia S.A.

Niniejszym zarząd Netii S.A. zatwierdza załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011.

---

Mirosław Godlewski  
Prezes Zarządu

---

Piotr Nesterowicz  
Były członek Zarządu

---

Jonathan Eastick  
Członek Zarządu  
Główny Dyrektor Finansowy

---

Tom Ruhan  
Członek Zarządu

---

Grzegorz Esz  
Członek Zarządu

---

Jolanta Blachowicz  
Główna Księgowa

Warszawa, 14 marca 2012 r.

## Spis treści do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

|  |    |
|--|----|
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....  | 1  |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....   | 2  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....   | 3  |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....  | 4  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 5  |
| Informacja dodatkowa   |    |
| 1. Spółka i Grupa Netia .....  | 8  |
| 2. Jednostki zależne i stowarzyszone.....  | 9  |
| 3. Przyjęte zasady rachunkowości .....   | 9  |
| 4. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....  | 19 |
| 5. Ważne oszacowania i osądy księgowe .....  | 23 |
| 6. Informacje dotyczące segmentów działalności .....   | 25 |
| 7. Rzeczowe aktywa trwałe .....  | 29 |
| 8. Nabycie udziałów .....  | 31 |
| 9. Wartości niematerialne .....  | 37 |
| 10. Nieruchomości inwestycyjne .....   | 39 |
| 11. Zapasy .....   | 40 |
| 12. Należności handlowe i pozostałe należności .....   | 40 |
| 13. Rozliczenia międzyokresowe .....   | 40 |
| 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania..... | 41 |
| 15. Inne instrumenty finansowe .....   | 41 |
| 16. Kapitał własny .....   | 42 |
| 17. Rezerwy na zobowiązania.....   | 44 |
| 18. Kredyty i pożyczki.....  | 45 |
| 19. Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania .....  | 46 |
| 20. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....   | 46 |
| 21. Przychody przyszłych okresów .....   | 46 |
| 22. Przychody ze sprzedaży .....   | 46 |
| 23. Koszt własny sprzedaży .....   | 47 |
| 24. Koszty sprzedaży i dystrybucji .....   | 47 |
| 25. Koszty ogólnego zarządu .....  | 47 |
| 26. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze .....  | 47 |
| 27. Pozostałe przychody .....  | 48 |
| 28. Pozostałe koszty .....   | 48 |
| 29. Pozostałe zyski/(straty), netto .....  | 48 |
| 30. Przychody i koszty finansowe .....   | 48 |
| 31. Różnice kursowe, netto .....   | 49 |
| 32. Podatek dochodowy od osób prawnych .....   | 49 |
| 33. Zysk na akcję .....  | 52 |
| 34. Dywidenda na akcję .....   | 53 |
| 35. Dodatkowe ujawnienia dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....           | 53 |
| 36. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.....   | 54 |
| 37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....  | 54 |
| 38. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....                           | 56 |
| 39. Zobowiązania inwestycyjne.....   | 56 |
| 40. Zobowiązania i aktywa warunkowe.....   | 57 |
| 41. Zdarzenia po dniu bilansowym (nie w tysiącach) .....   | 59 |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

|  | <u>Nota</u> | <u>31 grudnia<br/>2011 r.<br/>(PLN)</u> | <u>31 grudnia<br/>2010 r.<br/>(PLN)</u> |
|--|-------------|---|---|
| <b>AKTYWA</b>  |             |   |   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |             |   |   |
| Rzeczowe aktywa trwałe, netto .....  | 7           | 2.184.151                               | 1.475.682                               |
| Wartości niematerialne .....   | 8, 9        | 769.793                                 | 389.444                                 |
| Nieruchomości inwestycyjne .....   | 10          | 26.399                                  | 45.084                                  |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....                                      | 32          | 110.012                                 | 52.762                                  |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....   |             | 115                                     | 10                                      |
| Należności długoterminowe .....  | 12          | 218                                     | 217                                     |
| Rozliczenia międzyokresowe .....   | 13          | 11.832                                  | 10.508                                  |
| <b>Aktywa trwałe razem .....</b>   |             | <b>3.102.520</b>                        | <b>1.973.707</b>                        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |             |   |   |
| Zapasy .....   | 11          | 5.314                                   | 11.393                                  |
| Należności handlowe i pozostałe należności .....   | 12          | 249.486                                 | 139.691                                 |
| Należność od Urzędu Skarbowego .....   |             | -                                       | 58.325                                  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ...                               |             | 262                                     | 120                                     |
| Rozliczenia międzyokresowe .....   | 13          | 30.091                                  | 37.876                                  |
| Pochodne instrumenty finansowe .....   | 15          | 2.723                                   | 117                                     |
| Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez<br>rachunek zysków i strat ..... | 15          | 16                                      | 1                                       |
| Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności .....                                       | 15          | -                                       | 171.616                                 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania .....                              | 14          | 2.263                                   | 2.123                                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....   | 14          | 156.509                                 | 173.600                                 |
| <b>Aktywa obrotowe razem .....</b>   |             | <b>446.664</b>                          | <b>594.862</b>                          |
| <b>Aktywa razem .....</b>  |             | <b>3.549.184</b>                        | <b>2.568.569</b>                        |

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)**  
**na dzień 31 grudnia 2011 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

|   | Nota | 31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | 31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|---|------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   |      |                                |                                |
| Kapitał zakładowy .....   | 16   | 391.602                        | 389.459                        |
| Akcje własne .....  |      | (49.582)                       | -                              |
| Kapitał zapasowy .....  |      | 1.867.421                      | 1.599.299                      |
| Niepodzielony wynik finansowy .....   |      | 251.012                        | 269.258                        |
| Inne składniki kapitału własnego .....  |      | 39.915                         | 39.530                         |
| <b>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki<br/>dominującej własny razem .....</b> |      | <b>2.500.368</b>               | <b>2.297.546</b>               |
| Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli .....                                      |      | 5                              | -                              |
| <b>Kapitał własny razem .....</b>   |      | <b>2.500.373</b>               | <b>2.297.546</b>               |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>   |      |                                |                                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |      |                                |                                |
| Kredyty i pożyczki .....  | 18   | 514.584                        | -                              |
| Rezerwy na zobowiązania .....   | 17   | 3.041                          | 988                            |
| Przychody przyszłych okresów .....  | 21   | 22.168                         | 21.619                         |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....   | 19   | 9.392                          | 9.264                          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem .....</b>  |      | <b>549.185</b>                 | <b>31.871</b>                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   |      |                                |                                |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania .....                                    | 19   | 262.254                        | 206.351                        |
| Pochodne instrumenty finansowe .....  | 15   | 84                             | 849                            |
| Kredyty i pożyczki .....  | 18   | 180.593                        | 31                             |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób<br>prawnych .....                     |      | 1                              | 1                              |
| Rezerwy na zobowiązania .....   | 17   | 12.660                         | 1.855                          |
| Przychody przyszłych okresów .....  | 21   | 44.034                         | 30.065                         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem .....</b>   |      | <b>499.626</b>                 | <b>239.152</b>                 |
| <b>Zobowiązania razem .....</b>   |      | <b>1.048.811</b>               | <b>271.023</b>                 |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem .....</b>  |      | <b>3.549.184</b>               | <b>2.568.569</b>               |

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  | Nota | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|---|------|--|--|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b> .....   | 22   | <b>1.618.803</b>   | <b>1.569.296</b>   |
| Koszt własny sprzedaży .....  | 23   | (1.103.029)  | (1.075.979)  |
| <b>Zysk na sprzedaży</b> .....  |      | <b>515.774</b>   | <b>493.317</b>   |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji .....  | 24   | (297.253)  | (312.865)  |
| Koszty ogólnego zarządu .....   | 25   | (152.473)  | (142.249)  |
| Pozostałe przychody .....   | 27   | 15.972   | 18.881   |
| Pozostałe koszty .....  | 28   | (4.204)  | (1.222)  |
| Pozostałe zyski netto .....   | 29   | 4.205  | 8.709  |
| Odwrocenie odpisów korygujących wartość<br>niefinansowych aktywów trwałych .....                            | 5    | 220.677  | 221.184  |
| <b>Zysk operacyjny</b> .....  |      | <b>302.698</b>   | <b>285.755</b>   |
| Przychody finansowe .....   | 30   | 18.288   | 11.658   |
| Koszty finansowe .....  | 30   | (3.710)  | (8.644)  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b> .....  |      | <b>317.276</b>   | <b>288.769</b>   |
| Podatek dochodowy .....   | 32   | (68.490)   | (24.874)   |
| <b>Zysk netto</b> .....   |      | <b>248.786</b>   | <b>263.895</b>   |
| Zysk netto przypadający na:   |      |  |  |
| - akcjonariuszy Netii .....   |      | 248.786  | 263.895  |
| - akcjonariuszy mniejszościowych .....  |      | -  | -  |
|   |      | <b>248.786</b>   | <b>263.895</b>   |
| <b>Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający na<br/>akcjonariuszy Netii</b><br>(wyrażony w zł na jedną akcję) |      |  |  |
| - podstawowy .....  | 33   | 0,64   | 0,68   |
| - rozwodniony .....   | 33   | 0,64   | 0,67   |

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

|  | Nota | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r. | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r. |
|--|------|---|---|
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z<br/>CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>  |      | (PLN)   | (PLN)   |
| <b>Zysk netto</b> .....  |      | <b>248.786</b>                                      | <b>263.895</b>                                      |
| <b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>  |      |   |   |
| Zyski i straty z tytułu instrumentów zabezpieczających<br>przepływy pieniężne (nabycia) .....              | 15   | 203   | -   |
| Zyski i straty z tytułu instrumentów zabezpieczających<br>przepływy pieniężne (wydatki inwestycyjne) ..... | 15   | 1.892   | 2.060   |
| Podatek dochodowy odnoszący się do innych<br>całkowitych dochodów .....                                    |      | (398)   | (391)   |
| <b>Inne całkowite dochody</b> .....  |      | <b>1.697</b>  | <b>1.669</b>  |
| <b>CAŁKOWITY ZYSK</b> .....  |      | <b>250.483</b>                                      | <b>265.564</b>                                      |
| Całkowity zysk przypadający na:  |      |   |   |
| - akcjonariuszy Netii .....  |      | 250.483   | 265.564   |
| - akcjonariuszy mniejszościowych .....   |      | -   | -   |
|  |      | <b>250.483</b>                                      | <b>265.564</b>                                      |

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Netii**

| Nota   | Kapitał<br>zakładowy<br>(PLN) | Akcje<br>własne<br>(PLN) | Kapitał zapasowy  |   | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy<br>(PLN) | Program<br>opcji<br>na akcje dla<br>pracowników<br>(PLN) | Kapitał z<br>wyceny<br>instrumentów<br>zabezpiecza –<br>jących<br>(PLN) | Razem<br>(PLN)   | Kapitał<br>udziałowców<br>niesprawują-<br>cych kontroli | Kapitał<br>własny<br>razem |
|--|-------------------------------|--------------------------|---|---|--|--|---|------------------|---|----------------------------|
|  |                               |                          | Nadwyżka<br>wartości<br>emisyjnej nad<br>wartością<br>nominalną<br>akcji<br>(PLN) | Pozostały<br>kapitał<br>zapasowy<br>(PLN) |  |  |   |                  |   |                            |
| <b>Saldo na 1 stycznia<br/>2011 r.</b> .....       | <b>389.459</b>                | -                        | <b>1.356.678</b>  | <b>242.621</b>                            | <b>269.258</b>                               | <b>39.798</b>  | <b>(268)</b>  | <b>2.297.546</b> | -   | <b>2.297.546</b>           |
| Zysk netto .....                                   | -                             | -                        | -   | -   | 248.786                                      | -  | -   | 248.786          | -   | 248.786                    |
| Inne całkowite dochody .....                       | -                             | -                        | -   | -   | -  | -  | 1.697   | 1.697            | -   | 1.697                      |
| Całkowity zysk.....                                | -                             | -                        | -   | -   | 248.786                                      | -  | 1.697   | 250.483          | -   | 250.483                    |
| Podział zysku Netii za<br>2010 r. ....             | -                             | -                        | -   | 267.032                                   | (267.032)                                    | -  | -   | -                | -   | -                          |
| Wykup akcji własnych.....                          | 16                            | (49.582)                 | -   | -   | -  | -  | -   | (49.582)         | -   | (49.582)                   |
| <i>Program opcji na akcje dla<br/>pracowników:</i> |                               |                          |   |   |  |  |   |                  |   |                            |
| - wartość świadczeń                                | 16                            | -                        | -   | -   | -  | 1.974  | -   | 1.974            | -   | 1.974                      |
| - emisja akcji serii K                             | 16                            | 2.143                    | -   | 1.143                                     | -  | (3.286)  | -   | -                | -   | -                          |
| Koszty emisji .....                                | -                             | -                        | (53)  | -   | -  | -  | -   | (53)             | -   | (53)                       |
| Nabycie jednostki<br>zależnej.....                 | -                             | -                        | -   | -   | -  | -  | -   | -                | 5   | 5                          |
| <b>Saldo na 31 grudnia<br/>2011 r.</b> .....       | <b>391.602</b>                | <b>(49.582)</b>          | <b>1.357.768</b>  | <b>509.653</b>                            | <b>251.012</b>                               | <b>38.486</b>  | <b>1.429</b>  | <b>2.500.368</b> | <b>5</b>  | <b>2.500.373</b>           |

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

| Nota   | <b>Kapitał zapasowy</b> |  |                                  |                                     |   |  |                            |
|--|-------------------------|--|----------------------------------|-------------------------------------|---|--|----------------------------|
|  | Kapitał<br>zakładowy    | Nadwyżka<br>wartości<br>emisyjnej nad<br>wartością<br>nominalną<br>akcji | Pozostały<br>kapitał<br>zapasowy | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Program<br>opcji<br>na akcje dla<br>pracowników | Kapitał z<br>wyceny<br>instrumentów<br>zabezpiecza –<br>jących | Kapitał<br>własny<br>razem |
|  | (PLN)                   | (PLN)  | (PLN)                            | (PLN)                               | (PLN)   | (PLN)  | (PLN)                      |
| <b>Saldo na 1 stycznia 2010 r. ..</b>              | <b>389.277</b>          | <b>1.356.652</b>   | -                                | <b>247.984</b>                      | <b>34.201</b>                                   | <b>(1.937)</b>   | <b>2.026.177</b>           |
| Zysk netto.....                                    | -                       | -  | -                                | 263.895                             | -   | -  | 263.895                    |
| Inne całkowite dochody .....                       | -                       | -  | -                                | -                                   | -   | 1.669  | 1.669                      |
| Całkowity zysk .....                               | -                       | -  | -                                | 263.895                             | -   | 1.669  | 265.564                    |
| Podział zysku Netii za<br>2009 r. ....             | -                       | -  | 242.621                          | (242.621)                           | -   | -  | -                          |
| <i>Program opcji na akcje dla<br/>pracowników:</i> |                         |  |                                  |                                     |   |  |                            |
| - wartość świadczeń<br>pracowników .....           | 16                      | -  | -                                | -                                   | 5.809   | -  | 5.809                      |
| - emisja akcji serii K .....                       | 16                      | 182  | 30                               | -                                   | (212)   | -  | -                          |
| Koszty emisji .....                                | -                       | (4)  | -                                | -                                   | -   | -  | (4)                        |
| <b>Saldo na 31 grudnia<br/>2010 r. ....</b>        | <b>389.459</b>          | <b>1.356.678</b>   | <b>242.621</b>                   | <b>269.258</b>                      | <b>39.798</b>                                   | <b>(268)</b>   | <b>2.297.546</b>           |

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

|  | Nota     | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|--|----------|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:  |          |  |  |
| <b>Zysk netto</b> .....  |          | <b>248.786</b>   | <b>263.895</b>   |
| Korekty razem:   |          |  |  |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych.....                                     | 7, 9, 10 | 308.756  | 300.684  |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych ...                            | 5        | (220.677)  | (221.184)  |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości określonych aktywów trwałych.....                    | 7        | (1.534)  | (308)  |
| Odpisy z tytułu utraty wartości określonych aktywów trwałych .....                               |          | 4.122  | 1.216  |
| Odroczony podatek dochodowy .....  | 32       | 16.410   | 25.431   |
| Odsetki naliczone od kredytów bankowych .....  | 30       | 2.491  | 5.998  |
| Pozostałe odsetki .....  |          | (7.106)  | (4.146)  |
| Świadczenia w formie akcji własnych.....   | 16       | 3.191  | 6.491  |
| (Zyski) / straty z tyt. wyceny aktywów / zobowiązań finansowych .....                            |          | (1)  | (697)  |
| (Zyski) / straty z tyt. wyceny pochodnych instrumentów finansowych .....                         |          | (1.464)  | (1.254)  |
| Różnice kursowe .....  |          | (970)  | 98   |
| Zysk na sprzedaży środków trwałych.....  |          | (2.743)  | (8.120)  |
| Zysk na sprzedaży inwestycji .....   |          | -  | 881  |
| Zmiana kapitału obrotowego.....  | 35       | 11.241   | (21.177)   |
| Nadpłacony podatek .....   | 32       | 58.325   | (58.325)   |
| <b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b> .....                                   |          | <b>418.827</b>   | <b>289.483</b>   |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:  |          |  |  |
| Zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych.....  |          | (262.659)  | (193.234)  |
| Zakup sieci operacyjnych .....   | 8        | (2.680)  | (818)  |
| Sprzedaż środków trwałych .....  |          | 8.509  | 24.224   |
| Nabycie udziałów w spółkach ethernetowych, po uwzględnieniu przejętych środków pieniężnych.....  | 8, 35    | (22.698)   | (14.141)   |
| Nabycie udziałów w Grupie Dialog i Crowley, po uwzględnieniu przejętych środków pieniężnych..... | 8        | (972.287)  | -  |
| Nabycie obligacji / bonów skarbowych.....  |          | (204.029)  | (168.482)  |
| Wpływy z obligacji / bonów skarbowych .....  |          | 383.134  | 60.000   |
| Sprzedaż inwestycji.....   |          | -  | 3.395  |
| <b>Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b> .....                                |          | <b>(1.072.710)</b>   | <b>(289.056)</b>   |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej:   |          |  |  |
| Zaciągnięcie kredytów .....  |          | 700.000  | -  |
| Wykup akcji własnych .....   |          | (49.582)   | -  |
| Splata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego .....  |          | (5.203)  | (5.820)  |
| Splata kredytów .....  |          | (430)  | (681)  |
| Opłaty związane z kredytem bankowym .....  |          | (8.963)  | (1.431)  |
| <b>Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej</b> .....                                   |          | <b>635.822</b>   | <b>(7.932)</b>   |
| <b>Zmniejszenie stanu środków pieniężnych</b> .....  |          | <b>(18.061)</b>  | <b>(7.505)</b>   |
| <b>Straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych</b> .....                |          | <b>970</b>   | <b>(98)</b>  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu .....                                      |          | 173.600  | 181.203  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b> .....                                 |          | <b>156.509</b>   | <b>173.600</b>   |

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

## **1. Spółka i Grupa Netia**

Netia S.A. (zwana dalej "Emitentem", "Netią" lub "Spółką") została utworzona i zarejestrowana w Polsce w 1990 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a w roku 1992 została przekształcona w spółkę akcyjną. W 2003 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zaaprobało zmianę firmy, pod jaką działał Emitent z "Netia Holdings S.A." na "Netia S.A.". Siedziba Spółki znajduje się w Polsce, w Warszawie przy ulicy Poleczki 13. Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000041649. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 011566374. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. zawiera dane finansowe Emitenta i jego spółek zależnych. Lista spółek zależnych Emitenta została przedstawiona w Nocie 2.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 14 marca 2012 r.

Netia wraz ze swoimi spółkami zależnymi („Grupa Netia”) jest największym alternatywnym operatorem świadczącym przewodowe usługi telefoniczne w Polsce. Grupa Netia świadczy różnorodne głosowe usługi telekomunikacyjne i usługi transmisji danych. Usługi te obejmują głosowe połączenia telefoniczne (w tym: połączenia międzystrefowe, połączenia międzynarodowe i połączenia do sieci komórkowych), sieć cyfrową z integracją usług („ISDN”), usługi Voice over Internet Protocol („VoIP”), pocztę głosową, dzierżawę łączy i transmisję danych oraz usługi Frame Relay i MPLS. Ponadto Grupa Netia świadczy usługi hurtowe (w tym terminację połączeń przychodzących, wynajem kanalizacji teletechnicznej i ciemnych włókien światłowodowych oraz usługi kolokacji), usługi sieci inteligentnej (usługi połączeń bezpłatnych i z podziałem opłaty oraz usługi audiotekstowe) oraz usługę szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologii ADSL. Te usługi są oferowane przy wykorzystaniu własnej sieci miedzianej i światłowodowej Netii oraz alternatywnie przy wykorzystaniu urządzeń sieciowych dzierżawionych od innych operatorów.

Od 2006 roku Grupa Netia dostarcza usługi szerokopasmowej transmisji danych i głosu oparte na technologii WiMAX przy wykorzystaniu częstotliwości z zakresu 3,6-3,8 GHz, które zostały nabyte przez Grupę w 2005 r.

Korzystając z możliwości pojawiających się w związku z poprawą otoczenia regulacyjnego Spółka zawarła z Telekomunikacją Polską S.A. („TP SA”) umowę dotyczącą dostępu typu bitstream („BSA”) i w styczniu 2007 r. rozpoczęła sprzedaż usług szerokopasmowego dostępu do Internetu poprzez sieć TP SA. W 2007 r. Spółka rozpoczęła sprzedaż usług głosowych dla klientów TP SA, którzy mają wносить opłaty zarówno abonamentowe jak i za połączenia na rzecz Netii. Netia zaś ponosi opłaty za wynajem łączy na rzecz TP SA zgodnie z decyzją UKE dotyczącą hurtowego dostępu do abonamentu (WLR). W 2008 roku Netia rozpoczęła instalację własnych urządzeń w punktach kolokacyjnych TP SA korzystając z regulowanego dostępu do lokalnej pętli abonenckiej (LLU) i rozpoczęła przyłączanie klientów poprzez tę formę regulowanego dostępu.

We wrześniu 2008 r. Spółka nabyła Tele2 Polska Sp. z o.o. („Tele2 Polska”, połączona z Netią w lutym 2009 r.), spółkę świadczącą usługi głosowe i szerokopasmowe na terenie całego kraju w oparciu o regulowany dostęp do sieci TP SA, łącznie z możliwością wyboru operatora, WLR i BSA.

Grupa Netia rozwija również swoją własną sieć oraz bazę klientów nabywając lokalne spółki ethernetowe. Od początku 2007 roku Grupa Netia nabyła 34 takich spółek z łączną liczbą 124.887 (nie w tysiącach) klientów. Ponadto Grupa Netia nabyła 10.723 (nie w tysiącach) klientów wraz z sieciami od innych operatorów ethernetowych.

Mając na uwadze dalsze poszerzanie oferty produktowej poprzez wprowadzenie usług konwergentnych, Grupa Netia zaczęła świadczyć usługi telefonii komórkowej we wrześniu 2008. Netia świadczy usługi telefonii komórkowej na podstawie Umowy świadczenia usług mobilnych zawartej z P4 Sp. z o.o. („P4”), która umożliwia Netii hurtowe nabywanie usług telefonii komórkowej od P4 i ich odsprzedaż pod własną marką. W trzecim kwartale 2009 r. skala tej współpracy została rozszerzona o mobilne usługi szerokopasmowe oraz usługi głosowe i transmisji danych przy użyciu aparatów mobilnych.

W 2011 roku Spółka wprowadziła do swojej oferty usługi telewizyjne (IPTV) jak również stopniowo modernizuje własną sieć miedzianą i ethernetową przy użyciu systemów VDSL oraz FTTB (Fiber To The Building) w celu zwiększenia przepustowości oferowanych łączy.

Grupa Netia oferuje również instalację i dostawę wyspecjalizowanych usług łączności radiowej (usługi trunkingowe) na terenie całego kraju za pośrednictwem jednostki zależnej UNI-Net Poland Sp. z o.o. (powstałej w maju 2009 r. przez wydzielenie ze spółki Uni-Net Sp. z o.o.).

W grudniu 2011 r. Netia nabyła Telefonię DIALOG S.A. wraz z jej spółkami zależnymi Avista Media Sp. z o.o. i Petrotel Sp. z o.o. („Grupa Dialog”) oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o. („Crowley”), dwóch polskich operatorów alternatywnych, którzy istotnie zwiększyli rozmiary Grupy Netia. Dialog i Petrotel świadczą podobny zakres usług telekomunikacyjnych do Netii i obsługują klientów biznesowych i indywidualnych. Crowley świadczy usługi telekomunikacyjne wyłącznie dla klientów biznesowych. Avista świadczy usługi call-center głównie dla Telefonii DIALOG S.A.

Począwszy od lipca 2000 roku, akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („WGPW”). Akcje Spółki wchodzi w skład mWIG40 (indeksu średnich spółek). Netia podlega obowiązkowi informacyjnym dotyczącym wszystkich spółek notowanych na WGPW.

### **Założenie kontynuowania działalności**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Netia wykazuje kapitał własny w kwocie 2.500.373 zł oraz ujemny kapitał obrotowy w kwocie 52.962 zł, w tym 156.509 zł środków pieniężnych oraz krótkoterminowe kredyty bankowe o wartości 180.593 zł. Ponadto w 2011 r. Netia wygenerowała przepływy wolnych środków pieniężnych, podobnie jak Grupa Dialog oraz Crowley i Zarząd przewiduje utrzymanie takiego trendu w średnim okresie. W związku z powyższym, Zarząd Spółki uważa, że nie istnieją okoliczności wskazujące na istotną niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę Netia.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

## 2. Jednostki zależne i stowarzyszone

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe następujących spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio od Emitenta:

| Spółka                                      | Udział w kapitale     |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 31 grudnia<br>2011 r. | 31 grudnia<br>2010 r. |
| <i>Spółki zależne bezpośrednio:</i>         |                       |                       |
| Crowley Data Poland Sp. z o.o.....          | 100                   | N/A                   |
| InterNetia Holdings Sp. z o.o. ....         | 100                   | 100                   |
| In2Loop Sp. z o.o. in liquidation.....      | 100                   | 100                   |
| Netia Brand Management Sp. z o.o. ....      | 100                   | N/A                   |
| Net 2 Net Sp. z o.o. ....                   | 100                   | 100                   |
| Netia 2 Sp. z o.o. ....                     | 100                   | 100                   |
| Telefonia DIALOG S.A.....                   | 100                   | N/A                   |
| <i>Spółki zależne pośrednio:</i>            |                       |                       |
| Avista Media Sp. z o.o. ....                | 100                   | N/A                   |
| ComNet ITT Sp. z o.o. ....                  | 100                   | N/A                   |
| E-IMG Multimedia Sp. z o.o. ....            | 100                   | N/A                   |
| Internetia Sp. z o.o. ....                  | 100                   | 100                   |
| Netsystem Sp. z o.o. ....                   | 100                   | N/A                   |
| Petrotel Sp. z o.o.....                     | 99,99                 | N/A                   |
| Saite Sp. z o.o. ....                       | 100                   | N/A                   |
| Sieci Multimedialne Intergeo Sp. z o.o..... | 100                   | N/A                   |
| Silesia Multimedia Sp. z o.o. ....          | 100                   | N/A                   |
| UNI-Net Poland Sp. z o.o. ....              | 100                   | 100                   |
| ZAX. EU Sp. z o.o. ....                     | 100                   | N/A                   |

Udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Wszystkie wyżej wymienione spółki są zarejestrowane na terytorium Polski.

## 3. Przyjęte zasady rachunkowości

### Podstawa sporządzenia

Od 1 stycznia 2005 r. Netia, jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1.223 z późniejszymi zmianami, („Ustawa o rachunkowości”), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). Na 31 grudnia 2011 r., zważywszy na bieżący przebieg zatwierdzania MSSF w UE oraz rodzaj działalności Grupy Netia, nie występują żadne różnice między MSSF stosowanymi przez Grupę Netia i MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r., za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2011 r.

Niektóre spółki z Grupy (nabyte w 2009 r., 2010 r. oraz w 2011 r.) prowadzą księgi zgodnie z polityką rachunkowości określoną w Ustawie o Rachunkowości oraz przepisami wydanymi na podstawie tej Ustawy („Polskie Standardy Rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nieujęte w księgach spółek z Grupy, które zostały wprowadzone w celu dostosowania sprawozdań finansowych tych spółek do MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, po uwzględnieniu efektu inflacji (zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”), która występowała w Polsce do końca 1996 roku, za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. W czasie występowania hiperinflacji odpowiednie pozycje niepieniężne podlegały przeszacowaniu w oparciu o wskaźnik inflacji i tak ustalone wartości stały się kosztem historycznym w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga użycia pewnych szacunków księgowych i przyjmowania założeń, co do przyszłych zdarzeń. Obszary, w których założenia te miały istotne znaczenia dla niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w Nocie 5.

Działalność operacyjna Emitenta i Grupy Netia nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom.



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**Zmiany wartości szacunkowych**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. Grupa Netia zmieniła okresy użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i w rezultacie pozostały okres umorzenia niektórych składników został w większości przypadków wydłużony. Roczne stawki amortyzacyjne tych składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zostały odpowiednio zmienione.

Poniższa tabela przedstawia główne zmiany wartości szacunkowych:

| Aktywa trwałe                | Główne zmiany okresu użytkowania  | Zmniejszenie amortyzacji rozpoznane w bieżącym okresie (PLN) | Oдноśne zwiększenie amortyzacji za pozostały okres użytkowania (PLN) |
|------------------------------|---|--|--|
| Sieć telekomunikacyjna       | - okres użytkowania niektórych składników został zmieniony na 22 lata od daty przyjęcia do użytkowania. | (34.526)   | 34.526   |
| Sieć telekomunikacyjna       | - okres użytkowania niektórych składników został wydłużony do końca 2012 r.                             | (155)  | 155  |
| Urządzenia telekomunikacyjne | - okres użytkowania niektórych składników został wydłużony do końca 2012 r.                             | (4.487)  | 4.487  |
| Maszyny i urządzenia         | - okres użytkowania niektórych składników został wydłużony do końca 2012 r.                             | (327)  | 327  |
| <b>Całkowity wpływ</b>       |   | <b>(39.495)</b>  | <b>39.495</b>  |

**Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów**

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów zostały zastosowane przez Spółkę w 2011 r.:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – „Klasyfikacja emisji praw poboru” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub później. Zmieniony standard określa ujmowanie praw poboru.
- MSR 24 (nowelizacja) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Nowelizowany standard upraszcza definicję podmiotu powiązanego, precyzuje znaczenie oraz eliminuje nieścisłości z definicji.
- KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Ta interpretacja objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotiacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie finansowe zostaje uregulowane w całości lub w części poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną dla wierzyciela.
- Zmiany do KIMSF 14 „Składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Zmiany mają zastosowanie w ograniczonym zakresie: kiedy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania i dokonuje wcześniejszej wpłaty składek w celu pokrycia tych wymogów. Zmiany pozwalają takiej jednostce ująć takiej wcześniejszej wpłaty jako składnika aktywów.
- Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Zgodnie ze zmianą jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy stosują te same przepisy przejściowe, co pozostałe jednostki, zawarte w Zmianach do MSSF 7 „Udoskonalenie wymogów dotyczących ujawnień dotyczących instrumentów finansowych”.
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek ogłoszone w maju 2010 r. i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później, w zależności od tego którego MSSF dotyczy dana zmiana.

Zastosowanie powyżej wymienionych interpretacji i zmian standardów nie miało wpływu na sytuację finansową Spółki.

**Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów, które nie są obowiązujące**

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje, które nie są obowiązujące w roku 2011 i których Netia nie zdecydowała się zastosować wcześniej, zostały już opublikowane:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 9 stanowi pierwszą część I Fazy projektu RMSR, aby zastąpić MSR 39. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSSF 7 „Ujawnienia - transfer aktywów finansowych”. Zmiany mają na celu pomóc odbiorcom sprawozdania finansowego w ocenie ryzyk związanych z transferem aktywów finansowych i wpływu tych ryzyk na sytuację finansową jednostki oraz będą promowały przejrzystość w raportowaniu transakcji transferu, w szczególności tych, które zawierają sekurytyzację aktywów finansowych. Jednostki są zobowiązane do stosowania zmian dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: podatek odroczony: realizacja podatkowa aktywów”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Ciężkie warunki hiperinflacji i Usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 10 ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 12 ma zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 11 ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, ustala ogólne zasady mierzenia wartości godziwej i wymogi ujawnień dotyczących wyceny w wartości godziwej. MSSF 13 ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej, z wyłączeniem określonych wyjątków. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSR 27 opublikowanego ponownie jako MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Przepisy dotyczące konsolidacji stanowiące poprzednio część MSR 27 (2008) zostały zmienione i są obecnie zawarte w MSSF 10. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 28 opublikowanego ponownie jako MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany finalizują projekt standardu „Programy określonych świadczeń pracowniczych” opublikowanego w kwietniu 2010 oraz propozycje dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy zawartych w projekcie standardu 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” opublikowanego w czerwcu 2005. Zmiany te ułatwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń pracowniczych wpływają na sytuację finansową i przepływy pieniężne jednostki. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiany wymagają aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą one mogły zostać ujęte w rachunku zysków i strat. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej”, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Interpretacja ta nie została jeszcze zatwierdzona przez UE.
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Grupy Netia.

### **Zasady konsolidacji**

#### *Jednostki zależne*

Połączenia jednostek rozlicza się metodą nabycia. Na koszt połączenia składa się łączna kwota zapłaty, według wartości godziwej na dzień nabycia, oraz wartość wszelkich dotychczasowych udziałów niekontrolujących w nabywanej jednostce. Wydatki poniesione w związku z transakcją nabycia kontroli ujmuje się w rachunku zysków i strat, w kosztach ogólnego zarządu.

Na dzień nabycia jednostki, Grupa dokonuje oceny nabywanych aktywów finansowych i przejmowanych zobowiązań finansowych w celu odpowiedniego ich zakwalifikowania i wyznaczenia. Ocena ta dokonywana jest na podstawie postanowień umowy, sytuacji gospodarczej oraz innych odpowiednich warunków istniejących na dzień nabycia. Analiza ta obejmuje wydzielenie przez jednostkę nabywaną instrumentów pochodnych wbudowanych w umowy zasadnicze.

W połączeniu jednostek realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejścia i ujmuje powstały zysk lub stratę w rachunku zysków i strat.

Wszelkie zapłaty warunkowe, stanowiące element rozliczenia połączenia jednostek, wyceniane są na dzień nabycia w wartości godziwej. Późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, która może być składnikiem aktywów lub zobowiązań, ujmuje się zgodnie z MSR 39 w zysku lub stracie lub jako zmianę innych całkowitych dochodów. Jeżeli zapłata warunkowa jest

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

zaklasyfikowana jako składnik kapitału własnego, jej wartość nie podlega aktualizacji wyceny do momentu ostatecznego rozliczenia w ramach kapitału własnego.

**Należności z tytułu odszkodowania i zobowiązania wynikające z umów nabycia spółek**

W przypadku zidentyfikowania należności z tytułu odszkodowania w trakcie alokacji ceny nabycia, jest ona traktowana jako osobny składnik aktywów nabyty oddzielnie od transakcji nabycia spółki. Należność ta nie jest kompensowana ze zobowiązaniem warunkowym rozpoznanym podczas wyceny nabytej jednostki. Wpływy z tytułu odszkodowania są traktowane jako realizacja składnika aktywów i nie wpływają na koszt połączenia jednostek gospodarczych.

Aktywa warunkowe są ujmowane, gdy osiągnięcie przychodu jest praktycznie pewne. W przypadku, gdy Grupa Netia uzgodni podział korzyści wynikających z takiego aktywa warunkowego ze sprzedającym, odpowiadające mu zobowiązanie warunkowe jest również ujmowane, jeśli jest prawdopodobne, że będzie musiało dojść do wypływu przyszłych korzyści ekonomicznych.

**Segmenty działalności**

Sprawozdawczość segmentów operacyjnych jest spójna z raportowaniem wewnętrznym na potrzeby Zarządu. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów klienckich w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów oraz oceny skutków wyników działalności.

**Przeliczanie walut obcych**

*(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

Poszczególne pozycje sprawozdań finansowych wszystkich jednostek należących do Grupy Netia są wycenione w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa jednostka („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdania finansowe prezentowane są w polskich złotych („zł” lub „PLN”), które dla Spółki są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji.

*(b) Transakcje i salda*

Transakcje wyrażone w walutach obcych ujmowane są według kursu waluty obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, ujmują się w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

**Rzeczowe aktywa trwałe**

Środki trwałe ujmowane są według kosztu historycznego, pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i odpisy aktualizujące wartość brutto oraz powiększonych o efekt inflacji dotyczący okresu przed 31 grudnia 1996 r. Środki trwałe w budowie obejmują niezakończone inwestycje w rozbudowę sieci telekomunikacyjnej i teletransmisyjnej oraz inne środki trwałe. Zgodnie z polityką Grupy Netia, wartość tych inwestycji obejmuje także odpowiednie koszty finansowania zewnętrznego oraz wszelkie nakłady bezpośrednio związane z zakupem lub doprowadzeniem składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego użytkowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Wszystkie koszty związane ze środkami trwałymi w budowie są odpowiednio przenoszone na środki trwałe i amortyzacja rozpoczyna się z chwilą, gdy są dostępne do użytkowania.

Nakłady na środki trwałe ponoszone w terminie późniejszym ujmowane są w ich wartości bilansowej wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy Netia, a koszt ten można wiarygodnie zmierzyć. Wszystkie pozostałe koszty napraw i konserwacji środków trwałych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Amortyzację nalicza się metodą liniową przez szacowany okres użytkowania środka trwałego. Przyjęto następujące okresy użytkowania:

|                              | Okres        |
|------------------------------|--------------|
| Budynki                      | 10 do 40 lat |
| Sieć telekomunikacyjna       | 15 do 40 lat |
| Urządzenia telekomunikacyjne | 5 do 15 lat  |
| Maszyny i urządzenia         | 5 do 12 lat  |
| Wyposażenie                  | 3 do 10 lat  |
| Samochody                    | 5 do 8 lat   |

Grunty i środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Wartości końcowe i okresy użytkowania składników aktywów są weryfikowane na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby zmieniane.

Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną to dokonywany jest odpis doprowadzający wartość bilansową do tej wartości odzyskiwalnej.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Zyski i straty ze zbycia środków trwałych ustalane są przez porównanie przychodów ze sprzedaży z wartością bilansową danego środka trwałego i ujmowane w rachunku zysków i strat.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomość inwestycyjna obejmuje byłą siedzibę Spółki utrzymywaną w celu uzyskania przychodów z czynszów lub ze względu na przyrost ich wartości (jedynie nieznaczna jej część może być wykorzystywana w świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych). Nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o dotychczasowe umorzenie oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzację nalicza się metodą liniową przez szacowany okres użytkowania aktywów. Przyjęto następujące okresy użytkowania:

|                        | Okres        |
|------------------------|--------------|
| Budynki                | 10 do 40 lat |
| Sieć telekomunikacyjna | 15 do 40 lat |
| Wyposażenie            | 3 do 10 lat  |

Grunty nie podlegają amortyzacji.

### **Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i ujmowane w niższej z dwóch wartości: bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystywanie. Aktywa te są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w ich bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów, a ich sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

### **Leasing**

#### **(a) Grupa jako leasingobiorca**

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności przypada Grupie Netia stanowi leasing finansowy. Składniki aktywów będące przedmiotem leasingu finansowego są ujmowane w kwocie niższej spośród ustalonych na moment rozpoczęcia użytkowania: wartości godziwej bądź wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każda opłata leasingowa dzielona jest na część stanowiącą zobowiązanie i część finansową. Zobowiązanie wykazywane jest w bilansie w pozycji „Pozostałe zobowiązania”. Koszty finansowe obciążają rachunek zysków i strat. Rzeczowe środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu finansowego są amortyzowane przez ekonomiczny okres użytkowania aktywów lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### **(b) Grupa jako leasingodawca**

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa (leasingodawca) zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

### **Wartości niematerialne**

#### **(a) Koncesje telekomunikacyjne**

Koncesje telekomunikacyjne ujmowane są według ceny nabycia, pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy płatność jest odroczone na okres dłuższy niż zwyczajowy kredyt kupiecki, cenę nabycia ustala się w oparciu o wartość bieżącą przyszłych płatności. Wartość bieżąca przyszłych płatności ustalana jest przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, równej średniemu ważonemu kosztowi kapitału w Grupie Netia w dniu przyznania koncesji. Wszelkie różnice pomiędzy nominalną ceną nabycia koncesji, a ich wartością bieżącą ujmowane są jako odsetki i odnoszone w rachunek zysków i strat. Odsetki naliczone do momentu, gdy wszelkie działania mające na celu przygotowanie aktywa do użytkowania są zakończone, są aktywowane, a następnie odnoszone poprzez amortyzację w rachunek zysków i strat przez okres trwania koncesji. Amortyzacja koncesji rozpoczyna się od momentu, kiedy sieć telekomunikacyjna jest dostępna do użytkowania i jest naliczana metodą liniową przez okres, na który koncesja została przyznana. Okres amortyzacji wynosi od 12 do 15 lat. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Netia posiadała jedynie koncesje telekomunikacyjne.

#### **(b) Wartość firmy**

Wartość firmy początkowo wycenia się według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę zagregowanej kwoty przekazanej zapłaty oraz wartości rozpoznanej jako udziały niekontrolujące ponad wartość netto nabytych, możliwych do zidentyfikowania aktywów i przejętych zobowiązań. Jeżeli kwota tej zapłaty jest niższa od wartości godziwej aktywów netto nabywanej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się w zysku lub stracie.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Dla potrzeb testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w ramach połączenia jednostek przyporządkowuje się z dniem nabycia do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami, mają odnieść korzyści w wyniku takiego połączenia, niezależnie od tego, czy do tych ośrodków zostały przypisane także inne składniki aktywów lub zobowiązań jednostki przejmowanej.

W sytuacji, gdy wartość firmy została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, a część działalności tego ośrodka zostanie zbyta, przy ustalaniu zysku lub straty na tej transakcji wartość firmy odnosząca się do zbywanej działalności powinna zostać uwzględniona w wartości bilansowej tej działalności. Zbywaną wartość firmy wycenia się w takiej sytuacji na podstawie względnej wartości zbywanej działalności i zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

*(c) Oprogramowanie komputerowe*

Nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe są ujmowane w wartości kosztów poniesionych na nabycie i dostosowanie do użytkowania danego oprogramowania. Licencje te amortyzowane są przez szacowany okres użytkowania (do 5 lat).

Wydatki związane z rozwojem lub obsługą oprogramowania komputerowego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. Koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych, kontrolowanych przez Spółkę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści ekonomiczne przekraczające te koszty i będą użytkowane przez dłużej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne. Koszty bezpośrednio obejmują koszty osobowe związane z tworzeniem oprogramowania i odpowiednią część odnośnych kosztów ogólnych. Nakłady na prace rozwojowe dotyczące oprogramowania komputerowego ujęte jako składniki aktywów są amortyzowane metodą liniową przez szacowany okres użytkowania (nie przekraczający 5 lat).

*(d) Relacje z klientami*

Nabyte odrębnie relacje z klientami są ujmowane w wartości kosztów poniesionych na ich nabycie. Relacje z klientami nabyte na skutek połączeń jednostek gospodarczych są ujmowane w wartości godziwej na dzień nabycia. Relacje z klientami są umarzane metodą liniową przez przewidywany okres ich użyteczności ekonomicznej, tj. 3 - 5 lat.

**Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie podlegające amortyzacji są corocznie testowane pod kątem utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość nieodzyskania ich wartości bilansowej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, tzn. wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższych poziomach, w odniesieniu do których występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Grupa Netia na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że odpis z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych w odniesieniu do danego składnika aktywów, z wyjątkiem wartości firmy, jest zbędny, albo powinien być zmniejszony. Jeśli takie przesłanki występują, Spółka oszacowuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Upřednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości zostaje odwrócony wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku wartość bilansowa składnika aktywów zostaje podwyższona do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości, nie może przekraczać wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości jest wykazywane w rachunku zysków i strat. Po ujęciu odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika aktywów jest tak korygowany, aby w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów możliwe było dokonanie systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową.

**Aktywa finansowe**

Grupa Netia zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki i należności.

*(a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie zaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe wyznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć aktywów finansowych w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

*(b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Aktywa finansowe wyznaczone na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to te aktywa, które zarządzane są i ich wyniki ocenia się na bazie wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią inwestycyjną Grupy Netia. Informacje o tych aktywach finansowych przekazywane są wewnętrznie kluczowym członkom kierownictwa Grupy Netia na podstawie wartości godziwej. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

*(c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności*

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach oraz ustalonych terminach wymagalności, które Zarząd zamierza i ma możliwość utrzymywać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są zaliczane do aktywów trwałych, za wyjątkiem tych o terminie wymagalności krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, które zalicza się do aktywów obrotowych.

*(d) Pożyczki i należności*

Pożyczki oraz należności to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa Netia wydaje środki pieniężne

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności zalicza się do wykazywanych w bilansie „Należności handlowych i pozostałych należności”.

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa Netia zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych nie wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a koszty transakcyjne ujmuje się w rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa Netia dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej papierów wartościowych zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub utraty przez nie wartości, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na aktywach finansowych.

Grupa Netia dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. W odniesieniu do kapitałowych papierów wartościowych zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy papiery wartościowe utraciły wartość, bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszona o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

#### **Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu pochodnego, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej.

Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, od charakteru pozycji zabezpieczanej. Grupa Netia wyznacza niektóre instrumenty pochodne za zabezpieczenia określonych ryzyk związanych z ujętymi aktywami, zobowiązaniami lub wysoce prawdopodobnymi planowanymi transakcjami (zabezpieczenie przepływów pieniężnych).

Przy zawieraniu transakcji Grupa Netia dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Grupa Netia dokumentuje również swoją ocenę (zarówno na dzień ustanowienia zabezpieczenia jak i w trakcie jego trwania) efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

Wartość godziwa zabezpieczających instrumentów pochodnych zaliczana jest do aktywów trwałych bądź zobowiązań długoterminowych, jeżeli czas pozostały do terminu zapadalności przekracza 12 miesięcy lub do aktywów obrotowych bądź zobowiązań krótkoterminowych, jeśli czas pozostały do terminu zapadalności nie przekracza 12 miesięcy.

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Zyski i straty z tytułu części nieefektywnej ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Kwoty ujęte w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w okresach, w których zabezpieczana pozycja wpłynęła na rachunek zysków i strat. Jeżeli planowana transakcja, która jest zabezpieczana, powoduje powstanie niefinansowego składnika aktywów (np. zakup rzeczowych aktywów trwałych) uprzednio ujęte w kapitale własnym zyski lub straty wyłącza się z kapitału własnego i uwzględnia w początkowej wycenie takiego składnika aktywów. Kwoty nagromadzone w kapitale własnym ujmowane są ostatecznie w wartości sprzedanych towarów w przypadku zapasów, lub w amortyzacji, w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Gdy następuje wygaśnięcie lub sprzedaż instrumentu zabezpieczającego, bądź też wówczas, gdy zabezpieczenie nie kwalifikuje się już do stosowania rachunkowości zabezpieczeń, ewentualne skumulowane zyski lub straty do tego dnia w kapitale własnym pozostają w nim i ujmuje się je w rachunku zysków i strat wówczas, gdy planowana transakcja zostanie ostatecznie ujęta w rachunku zysków i strat. Jeżeli nie przewiduje się już, aby planowana transakcja miała nastąpić, skumulowane zyski lub straty, które wykazywane były w kapitale własnym, przenosi się od razu do rachunku zysków i strat.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które z ekonomicznego punktu widzenia zabezpieczają transakcje handlowe i nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są prezentowane w przychodach / kosztach finansowych.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

### **Zapasy**

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym od ceny sprzedaży netto. Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO). Cena sprzedaży netto jest szacowana na podstawie ceny sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszonej o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

### **Należności handlowe i pozostałe**

Należności handlowe i pozostałe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa Netia nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności i ujmuje się go w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty sprzedaży i dystrybucji”. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową należności a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu w rachunku zysków i strat pomniejsza koszt odpisów z tytułu utraty wartości należności. Wartość bieżąca aktywa jest pomniejszana poprzez użycie konta odpisów aktualizujących. W przypadku gdy należność handlowa jest nieściągalna, zostaje ona wyksięgowana w korespondencji z kontem odpisów aktualizujących.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne wykazywane są na dzień bilansowy według ich wartości nominalnej.

### **Kapitał zakładowy**

Wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje zalicza się do kapitału zakładowego. Koszty usług obcych bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.

### **Świadczenia w formie akcji własnych**

Grupa Netia prowadzi dwa programy wynagradzania w formie akcji rozliczane we własnych instrumentach kapitałowych. W ramach tych programów, opcje na akcje Spółki przyznawane są pracownikom i członkom organów zarządzających Grupy Netia. W przypadku wykonania opcji na akcje, Spółka wydaje każdemu uczestnikowi programu, który wykonuje opcje, akcje Spółki w ilości odpowiadającej zyskowi z wykonania tych opcji osiągniętemu przez uczestnika. Spółka nie uzyskuje wpływów z tytułu wykonania opcji.

Zgodnie z warunkami Planu 2003, który wygasa 20 grudnia 2012 r., okres nabywania uprawnień do wykonania opcji na akcje zależał od spełnienia kryterium świadczenia usług przez okres do trzech lat. Nowy Plan Grupy Netia, który został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 maja 2011 r. i wygasa w dniu 26 maja 2020 r. zakłada nabywanie uprawnień przez 3-letni okres świadczenia usług, pod warunkiem spełnienia kryteriów biznesowych ustalonych przez Radę Nadzorczą.

Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa koszty z tytułu świadczeń pracowniczych (w korespondencji z pozostałym kapitałem rezerwowym). Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do wykonania opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji. Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje swój szacunek dotyczący oczekiwanej liczby opcji na akcje, które staną się wykonalne, biorąc pod uwagę szacowany wskaźnik odejść i spełnienie celów, mających zastosowanie do danego planu. Wpływ ewentualnej zmiany poprzednich szacunków ujmowany jest w rachunku zysków i strat w korespondencji z korektą pozostałego kapitału rezerwowego.

### **Świadczenia emerytalne**

W ciągu okresu obrotowego Grupa Netia opłaca składki obowiązkowego programu emerytalnego uzależnione od wysokości wypłacanych wynagrodzeń brutto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa („Program państwowy”).

Finansowanie Programu państwowego jest oparte na zasadzie redystrybucyjnej „pay-as-you-go”, tzn. Grupa Netia ma obowiązek opłacać składki w wysokości określonej procentowo w stosunku do wynagrodzenia i jedynie wówczas, gdy stają się wymagalne, a w przypadku gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń. Program państwowy jest zdefiniowanym programem emerytalnym. Koszty z tytułu składek na Program państwowy są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym okresie, co związane z nimi wynagrodzenia.

Pracownicy są uprawnieni do otrzymania jednorazowych odpraw emerytalnych, których wysokość jest określona w Kodeksie Pracy (przeciętne miesięczne wynagrodzenie). Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych ujęte w bilansie Spółki odzwierciedlają bieżącą wartość przyszłego zobowiązania z tego tytułu. Wysokość zobowiązania wyliczana jest corocznie przez niezależnych aktuariuszów metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych długoterminowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń. Zyski i straty aktuarialne odnoszone są do rachunku zysków i strat.

### **Rezerwy**

Rezerwy na zobowiązania tworzone są wówczas, gdy na Grupie Netia ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku, spowoduje konieczność wypływu środków pieniężnych, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy na przyszłe zobowiązania tworzone są z następujących tytułów: straty będące następstwem długoterminowych umów na wynajem pomieszczeń biurowych, przewidywane straty wynikające z kontraktu dot. usług terminacji ruchu, potencjalne koszty związane z postępowaniami sądowymi oraz restrukturyzacja. Koszty związane z bieżącą działalnością nie są objęte rezerwami na zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy na przewidywane straty będące następstwem długoterminowych umów ujmowane są wówczas, gdy szacowane korzyści gospodarcze z tych umów są niższe niż koszty związane z wypełnieniem zobowiązań wynikających z zawartych kontraktów.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Rezerwy na koszty związane z postępowaniami sądowymi i regulacyjnymi ujmowane są wówczas, gdy na podstawie istniejących przesłanek prawnych, prawdopodobne jest na dzień bilansowy wystąpienie zobowiązania oraz wypływ środków pieniężnych wynikających z roszczenia, a także możliwe jest wiarygodne ich oszacowanie.

Rezerwy na sprawy sporne obejmują koszty, do których poniesienia Grupa Netia może być zobowiązana. Rezerwy na przewidywane straty będące następstwem długoterminowych umów obejmują wartość netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zawartymi umowami. Jeżeli umowy zawarte są na okres przekraczający 12 miesięcy od dnia bilansowego, wysokość rezerwy jest ustalana w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne netto.

Rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia oraz na odprawy obejmują wypłaty z tytułu ustania zatrudnienia i są rozpoznawane w okresie, w którym Grupa Netia stała się prawnie lub skutecznie zobowiązana do dokonania płatności.

Rezerwy są wyceniane w bieżącej wartości oczekiwanych wydatków niezbędnych do uregulowania zobowiązania. Do obliczenia wartości bieżącej używana jest stopa procentowa nie uwzględniająca efektu podatkowego, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązania. Zwiększenie wartości rezerwy związane z upływem czasu ujmowane jest jako koszt z tytułu odsetek.

#### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

Zobowiązania handlowe i pozostałe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

#### **Kredyty i pożyczki**

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej. Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione, chyba, że zostaną one aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów.

Kredyty i pożyczki są wyłączone z bilansu Spółki, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Jeżeli istniejące kredyty i pożyczki zostaną zastąpione innymi od tego samego pożyczkodawcy, lecz przy istotnie zmienionych warunkach lub jeżeli warunki istniejącej pożyczki zostaną znacząco zmienione, wówczas taka zmiana traktowana jest jako wyłączenie z bilansu pierwotnej pożyczki lub kredytu i rozpoznanie nowego zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów. Różnica wartości bieżących jest wykazywana w rachunku zysków i strat.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania, które zostały poniesione w celu budowy dostosowywanego składnika aktywów są aktywowane przez okres niezbędny dla przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

#### **Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty oraz po wyeliminowaniu przychodów ze sprzedaży wewnątrzgrupowej.

Przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych obejmują bezpośrednie usługi głosowe takie jak miesięczne opłaty abonamentowe i opłaty za rozmowy telefoniczne. Przychody z tytułu opłat za rozmowy telefoniczne wykazywane są w rachunku zysków i strat w momencie rozpoczęcia rozmowy poprzez sieć telekomunikacyjną należąca do Grupy Netia. Przychody telekomunikacyjne obejmują także inne niż tradycyjne usługi głosowe, takie jak: pośrednie usługi głosowe, transmisję danych, rozliczenia międzyoperatorские, usługi hurtowe i inne usługi telekomunikacyjne, jak również sprzedaż towarów. Przychody z pozostałych usług telekomunikacyjnych zawierają przychody z tytułu świadczenia usług sieci inteligentnej, usług wdzwanianego dostępu do internetu klientom innym niż bezpośredni, obsługa systemów oddzwaniań przez Internet oraz inne usługi telekomunikacyjne. Przychody z pozostałych usług telekomunikacyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, których dotyczy wykonana usługa.

Przychody ze sprzedaży wynikającej z ofert promocyjnych wykazuje się po uwzględnieniu przyznaných upustów. W przypadku niektórych ofert handlowych, w których klientom oferowane jest nieodpłatne lub z wysokim rabatem świadczenie usługi przez ustalony okres w zamian za podpisanie umowy na czas określony (ang. time-based incentives), przychody ujmowane są równomiernie przez cały określony w umowie nieodwoływalny okres jej obowiązywania, skutkiem czego jest rozpoznanie rozliczeń międzyokresowych.

Przychody z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich dotyczą połączeń telekomunikacyjnych kierowanych przez innych operatorów, realizowanych z wykorzystaniem sieci należącej do Spółki. Uzyskiwane z tego tytułu przychody wynikają z odpowiednich umów zawartych z innymi operatorami telekomunikacyjnymi i są rozpoznawane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym usługa była wykonywana.

Przychody z działalności radiokomunikacyjnej dotyczą działalności spółki zależnej UNI-Net Poland Sp. z o.o. i obejmują usługi trunkingowe oraz sprzedaż urządzeń do łączności radiowej. Przychody z usług trunkingowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, których dotyczy wykonana usługa. Przychody ze sprzedaży urządzeń ujmuje się w momencie ich dostawy do klienta.

#### **Przychody przyszłych okresów**

Przychody przyszłych okresów są rozpoznawane wówczas, gdy w okresie sprawozdawczym wystawiona zostanie faktura dotycząca świadczenia usług w okresach przyszłych. Przychody przyszłych okresów obejmują przychody z usług dzierżawy oraz



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

abonamentów za okresy przyszłe. Przychody przyszłych okresów są uznawane za krótkoterminowe, jeżeli usługa ma zostać wykonana w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Przychody przyszłych okresów Grupy Netia zawierają również dotacje gmin dotyczące rzeczowych aktywów trwałych. Dotacje gmin są rozpoznawane w rachunku zysków i strat liniowo, zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania odpowiednich aktywów trwałych.

#### **Koszty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich**

Połączenia międzyoperatorskie dotyczą połączeń telekomunikacyjnych kierowanych z sieci jednego operatora do sieci drugiego operatora, realizowanych z wykorzystaniem punktu styku sieci. Koszty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich obejmują płatności dokonane przez Netię na rzecz innych operatorów z tytułu rozpoczęcia, zakończenia lub przeniesienia połączenia przy użyciu sieci innego operatora. Opłaty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich dokonywane są na podstawie umów zawartych pomiędzy Grupą Netia a innymi operatorami.

#### **Koszty pozyskania klienta**

Koszty pozyskania klienta ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione. Urządzenia abonenckie („CPE”) sprzedane i zainstalowane u klientów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako część kosztów pozyskania klienta, natomiast urządzenia abonenckie, które pozostają własnością Grupy Netia są kapitalizowane jako środki trwałe.

#### **Przychody z tytułu odsetek**

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, co do których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości, ujmuje się według zasady kasowej lub zasady odzyskanego kosztu, w zależności od okoliczności.

#### **Odsetki oraz zyski i straty tytułu różnic kursowych**

Odsetki i różnice kursowe, które nie dotyczą zadłużenia i zarządzania środkami pieniężnymi są prezentowane w odpowiednich kategoriach przychodów ze sprzedaży oraz przychodów i kosztów operacyjnych.

#### **Bieżący i odroczony podatek dochodowy**

Podatek dochodowy za okres obejmuje część bieżącą i odroczoną. Podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, chyba że dotyczy operacji ujmowanych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takich przypadkach podatek jest rozpoznawany również w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym.

Bieżący podatek dochodowy wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy w Polsce, gdzie Spółka prowadzi działalność i generuje dochód podatkowy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest metodą zobowiązań, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych faktycznie obowiązujących na dzień bilansowy. Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się również od strat podatkowych możliwych do odliczenia w następnych latach, jednak tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwiłoby wykorzystanie tych strat podatkowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane tylko wówczas, gdy istnieje tytuł prawny umożliwiający ich kompensatę przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego oraz gdy aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku rozliczanego przez tego samego podatnika w stosunku do tego samego organu podatkowego.

#### **Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

#### **Wypłata dywidend**

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netia w okresie, w którym nastąpiło zatwierdzenie ich wypłaty przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

## **4. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

### **Czynniki ryzyka finansowego**

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych ryzyk finansowych: ryzyko rynkowe (obejmujące ryzyko walutowe i cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Netii. Spółka stosuje pochodne instrumenty finansowe dla zabezpieczenia się przed niektórymi ryzykami. Zarząd ustala na piśmie ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak użycie pochodnych instrumentów finansowych, ryzyko kredytowe i cenowe.

#### Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty Netii wyrażone są głównie w walucie polskiej, odmiennie niż niektóre płatności zobowiązań inwestycyjnych, które są związane z dolarem amerykańskim i Euro. Aby zminimalizować ryzyko zmiany kursów walut, Spółka zakłada czasami depozyty walutowe w dolarach amerykańskich i Euro, które następnie są wykorzystywane do dokonywania płatności tychże zobowiązań. Ponadto, w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. Spółka zawarła transakcje terminowe zakupu walut w celu ograniczenia ryzyka walutowego związanego z planowanymi płatnościami zobowiązań inwestycyjnych i spodziewanymi wydatkami operacyjnymi, które są płatne lub denominowane w walucie obcej.

Na dzień 31 grudnia 2011 r., gdyby polski złoty osłabł / wzmocnił się o 1% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, skonsolidowany zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. byłby o 49 zł niższy / wyższy, głównie na skutek różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w Euro zobowiązań handlowych, inwestycyjnych i pozostałych, częściowo zrównoważonych poprzez przeliczenie wyrażonych w Euro depozytów walutowych i należności handlowych. Ponadto na 31 grudnia 2011 r. kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających byłby o 169 zł wyższy / niższy, a zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. byłby o 134 zł wyższy / niższy, na skutek wyceny do wartości godziwej otwartych kontraktów terminowych wyrażonych w Euro.

Na dzień 31 grudnia 2010 r., gdyby polski złoty osłabł / wzmocnił się o 1% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, skonsolidowany zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. byłby o 2 zł wyższy / niższy, głównie na skutek dodatnich / ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w Euro depozytów walutowych oraz należności handlowych częściowo zrównoważonych poprzez przeliczenie wyrażonych w Euro zobowiązań handlowych i inwestycyjnych. Ponadto na 31 grudnia 2010 r. kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających byłby o 106 zł wyższy / niższy, a zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. byłby o 160 zł wyższy / niższy, na skutek wyceny do wartości godziwej otwartych kontraktów terminowych wyrażonych w Euro.

Gdyby, na dzień 31 grudnia 2011 r., polski złoty osłabł / wzmocnił się o 1% w stosunku do dolara amerykańskiego, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, skonsolidowany zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. byłby o 71 zł wyższy / niższy, głównie na skutek dodatnich / ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w dolarach amerykańskich depozytów walutowych oraz należności handlowych częściowo zrównoważonych poprzez przeliczenie wyrażonych w dolarach amerykańskich zobowiązań handlowych i inwestycyjnych. Ponadto na 31 grudnia 2011 r. kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających byłby o 154 zł wyższy / niższy, a zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. byłby o 47 zł wyższy / niższy, na skutek wyceny do wartości godziwej otwartych kontraktów terminowych wyrażonych w dolarach amerykańskich.

Gdyby, na dzień 31 grudnia 2010 r., polski złoty osłabł / wzmocnił się o 1% w stosunku do dolara amerykańskiego, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, skonsolidowany zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. byłby o 50 zł wyższy / niższy, głównie na skutek dodatnich / ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w dolarach amerykańskich depozytów walutowych oraz należności handlowych częściowo zrównoważonych poprzez przeliczenie wyrażonych w dolarach amerykańskich zobowiązań handlowych i inwestycyjnych. Ponadto na 31 grudnia 2010 r. kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających byłby o 69 zł wyższy / niższy, a zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. byłby o 40 zł wyższy / niższy, na skutek wyceny do wartości godziwej otwartych kontraktów terminowych wyrażonych w dolarach amerykańskich.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności rynkowych stóp procentowych wynikające z zobowiązań z tytułu kredytów, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz udzielonych pożyczek opartych o zmienną stopę procentową. Gdyby rynkowe stopy procentowe były o 50 punktów bazowych wyższe/niższe, to koszt odsetek z tytułu kredytu bankowego i leasingu finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2011 r. zwiększyłby się / zmniejszył o 178 zł (w roku 2010 zwiększenie/zmniejszenie o 45 zł). Powyższe oszacowanie odzwierciedla fakt, że długoterminowy kredyt bankowy został wypłacony 15 grudnia 2011 r. Gdyby kredyt bankowy został zaciągnięty w dniu 1 stycznia 2011 r. i rynkowe stopy procentowe były o 50 punktów bazowych wyższe/niższe w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r., to koszt odsetkowy dotyczący kredytu bankowego i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego byłby o 3.282 zł wyższy (niższy).

W styczniu 2012 r. Spółka zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej wynikające z kredytu bankowego (zob. Nota 41 Zdarzenia po dniu bilansowym).

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w odniesieniu do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym depozytów bankowych. Ponadto, ryzyko kredytowe dotyczy należności i wynika ze sprzedaży kredytowej.

W 2011 roku Spółka nie była narażona na duże ryzyko z tytułu znaczącej koncentracji sprzedaży kredytowej. Depozyty gotówkowe ograniczają się do instytucji finansowych o niskim ryzyku kredytowym. Spółka posiada znaczną ilość odbiorców rozproszonych po całym kraju, a ponadto Spółka stosuje politykę gwarantującą, że sprzedaż usług dokonywana na rzecz znaczących klientów, poprzedzana jest odpowiednią weryfikacją ich historii spłat należności wobec Spółki. W przypadku klientów hurtowych (w szczególności międzynarodowych operatorów telekomunikacyjnych) oraz dużych klientów biznesowych przeprowadza się analizę ratingu kredytowego i ocenia wiarygodność kredytową klienta. Transakcje są zawierane jedynie z kontrahentami uznanymi za wiarygodnych lub ustanawiane są dodatkowe zabezpieczenia. Ponadto należności z tytułu sprzedaży hurtowej zarządzane są oddzielnie. Weryfikacja oraz rozliczanie klientów detalicznych odbywają się w sposób bardziej zautomatyzowany i opierają się na systemach bilingowym i CRM. Wykorzystanie limitów rozmów, sprzedaży i należności podlega regularnej kontroli i w razie przekroczenia limitów transakcje z kontrahentem są wstrzymywane.

Ryzyko utraty płynności

Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Grupy Netia na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Netia lokuje nadwyżki środków pieniężnych na oprocentowanych rachunkach bieżących, depozytach terminowych i papierach wartościowych znajdujących się w publicznym obrocie, wybierając instrumenty o odpowiednim okresie wymagalności lub płynności wystarczającej do zapewnienia obsługi przewidywanych płatności.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy, niestanowiących instrumentów pochodnych w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdykontowane przepływy pieniężne. Salda przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazane w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny co do wartości.

|  | Poniżej<br>1 roku<br>(PLN) | Od 1 do 2<br>lat<br>(PLN) | Od 2 do 5 lat<br>(PLN) | Ponad 5 lat<br>(PLN) | Razem<br>(PLN)   | Wartość<br>bilansowa<br>(PLN) |
|--|----------------------------|---------------------------|------------------------|----------------------|------------------|-------------------------------|
| Na dzień 31 grudnia 2011 r.  |                            |                           |                        |                      |                  |                               |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania za wyjątkiem publicznoprawnych..... | 233.084                    | 4.919                     | 803                    | -                    | 238.806          | 244.041                       |
| Kredyty zaciągnięte .....  | 229.433                    | 165.647                   | 439.985                | -                    | 835.065          | 695.177                       |
| <b>Razem .....</b>   | <b>462.517</b>             | <b>170.566</b>            | <b>440.788</b>         | <b>-</b>             | <b>1.073.871</b> | <b>939.218</b>                |
| Na dzień 31 grudnia 2010 r.  |                            |                           |                        |                      |                  |                               |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania za wyjątkiem publicznoprawnych..... | 197.646                    | 1.720                     | 1.631                  | -                    | 200.997          | 208.224                       |
| Kredyty zaciągnięte .....  | 31                         | -                         | -                      | -                    | 31               | 31                            |
| <b>Razem .....</b>   | <b>197.677</b>             | <b>1.720</b>              | <b>1.631</b>           | <b>-</b>             | <b>201.028</b>   | <b>208.255</b>                |

Poniższa tabela zawiera analizę płynności finansowych instrumentów pochodnych Spółki, stanowiących zobowiązanie. Tabelę opracowano na podstawie niezdykontowanych wpływów (wypływów) pieniężnych z instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach netto.

|   | Poniżej<br>1 roku<br>(PLN) | Od 1 do 2 lat<br>(PLN) | Od 2 do 5 lat<br>(PLN) | Ponad 5 lat<br>(PLN) |
|---|----------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Na dzień 31 grudnia 2011 r.                               |                            |                        |                        |                      |
| Terminowe kontrakty zakupu EUR                            |                            |                        |                        |                      |
| Wpływy .....  | 11.582                     | -                      | -                      | -                    |
| Wypływy .....   | (11.661)                   | -                      | -                      | -                    |
| Kwoty netto.....  | (79)                       | -                      | -                      | -                    |
| Zdykontowane wg obowiązujących stóp międzybankowych ..... | (76)                       | -                      | -                      | -                    |
| Terminowe kontrakty zakupu USD                            |                            |                        |                        |                      |
| Wpływy .....  | 5.723                      | -                      | -                      | -                    |
| Wypływy .....   | (5.732)                    | -                      | -                      | -                    |
| Kwoty netto.....  | (9)                        | -                      | -                      | -                    |
| Zdykontowane wg obowiązujących stóp międzybankowych ..... | (8)                        | -                      | -                      | -                    |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

|   | Poniżej<br>1 roku<br>(PLN) | Od 1 do 2 lat<br>(PLN) | Od 2 do 5 lat<br>(PLN) | Ponad 5 lat<br>(PLN) |
|---|----------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Na dzień 31 grudnia 2010 r.                                   |                            |                        |                        |                      |
| Terminowe kontrakty zakupu EUR                                |                            |                        |                        |                      |
| Wpływy .....  | 25.992                     | -                      | -                      | -                    |
| Wypływy .....   | (26.525)                   | -                      | -                      | -                    |
| Kwoty netto.....  | (533)                      | -                      | -                      | -                    |
| Zdyskontowane wg obowiązujących stóp<br>międzybankowych ..... | (525)                      | -                      | -                      | -                    |
| Terminowe kontrakty zakupu USD                                |                            |                        |                        |                      |
| Wpływy .....  | 7.678                      | -                      | -                      | -                    |
| Wypływy .....   | (8.008)                    | -                      | -                      | -                    |
| Kwoty netto.....  | (330)                      | -                      | -                      | -                    |
| Zdyskontowane wg obowiązujących stóp<br>międzybankowych ..... | (324)                      | -                      | -                      | -                    |

**Szacowanie wartości godziwej**

Z dniem 1 stycznia 2009 r. Netia przyjęła zmiany do MSSF 7 w zakresie instrumentów finansowych, które są wyceniane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, co wymaga ujawnienia metod pomiaru wartości godziwej, pogrupowanych według następującej hierarchii:

- poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalone przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
- poziom 3 – na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiekolwiek obserwowalne dane rynkowe.

Poniższa tabela przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe mierzone w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2011 r.:

|   | Poziom 1<br>(PLN) | Poziom 2<br>(PLN) | Poziom 3<br>(PLN) | Razem<br>(PLN) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Aktywa</b>   |                   |                   |                   |                |
| Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat       |                   |                   |                   |                |
| - Papiery wartościowe w publicznym obrocie .....  | 16                | -                 | -                 | 16             |
| - Instrumenty pochodne .....  | -                 | 1.031             | -                 | 1.031          |
| Pochodne instrumenty zabezpieczające .....  | -                 | 1.692             | -                 | 1.692          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....  | -                 | -                 | 115               | 115            |
| <b>Razem aktywa.....</b>  | <b>16</b>         | <b>2.723</b>      | <b>115</b>        | <b>2.854</b>   |
| <b>Zobowiązania</b>   |                   |                   |                   |                |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat |                   |                   |                   |                |
| - Instrumenty pochodne .....  | -                 | 32                | -                 | 32             |
| Pochodne instrumenty zabezpieczające .....  | -                 | 52                | -                 | 52             |
| <b>Razem zobowiązania .....</b>   | <b>-</b>          | <b>84</b>         | <b>-</b>          | <b>84</b>      |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe mierzone w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2010 r.:

|   | Poziom 1<br>(PLN) | Poziom 2<br>(PLN) | Poziom 3<br>(PLN) | Razem<br>(PLN) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Aktywa</b>   |                   |                   |                   |                |
| Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat |                   |                   |                   |                |
| - Papiery wartościowe w publicznym obrocie .....                                  | 1                 | -                 | -                 | 1              |
| - Instrumenty pochodne .....  | -                 | 40                | -                 | 40             |
| Pochodne instrumenty zabezpieczające .....  | -                 | 77                | -                 | 77             |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....                                      | -                 | -                 | 10                | 10             |
| <b>Razem aktywa .....</b>   | <b>1</b>          | <b>117</b>        | <b>10</b>         | <b>128</b>     |

|   | Poziom 1<br>(PLN) | Poziom 2<br>(PLN) | Poziom 3<br>(PLN) | Razem<br>(PLN) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Zobowiązania</b>   |                   |                   |                   |                |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat |                   |                   |                   |                |
| - Instrumenty pochodne .....  | -                 | 441               | -                 | 401            |
| Pochodne instrumenty zabezpieczające .....  | -                 | 408               | -                 | 408            |
| <b>Razem zobowiązania .....</b>   | <b>-</b>          | <b>849</b>        | <b>-</b>          | <b>849</b>     |

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które są w obrocie na aktywnym rynku (takich jak instrumenty kapitałowe) jest ustalana na podstawie notowanych cen rynkowych na dzień bilansowy. Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są w obrocie na aktywnym rynku jest ustalana przy użyciu technik wyceny. Wartość godziwą walutowych kontraktów terminowych ustala się przy wykorzystaniu terminowych rynkowych kursów walut na dzień bilansowy. Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych jest określana przy użyciu metody szacowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Zakłada się, że wartość nominalna pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości należności i zobowiązań o okresie wymagalności krótszym niż jeden rok, jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Wartość bieżąca kredytów długoterminowych jest w przybliżeniu równa ich wartości godziwej, a stopa dyskonta zastosowana dla wyliczenia wartości godziwej jest w przybliżeniu równa efektywnej stopie procentowej.

#### **Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Celem Grupy Netia w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy Netia do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Tak jak jednostki w branży, Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie plus zadłużenie netto.

Wskaźnik zadłużenia na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniósł 17,7%. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa Netia posiadała środki pieniężne netto w kwocie odpowiednio 173.569 zł.

#### **Instrumenty finansowe według kategorii**

| 31 grudnia 2011   | Pożyczki i<br>należności<br>(PLN) | Aktywa<br>finansowe<br>wyceniane<br>według wartości<br>godziwej przez<br>rachunek<br>zysków i strat<br>(PLN) | Pochodne<br>instrumenty<br>zabezpieczające<br>(PLN) | Aktywa<br>finansowe<br>dostępne do<br>sprzedaży<br>(PLN) | Inwestycje<br>utrzymywane<br>do terminu<br>wymagalności<br>(PLN) | Razem<br>(PLN) |
|---|-----------------------------------|--|---|--|--|----------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>   |                                   |  |   |  |  |                |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży  | -                                 | -  | -   | 115  | -  | 115            |
| Należności handlowe i pozostałe, za<br>wyjątkiem publicznoprawnych .....                      | 246.221                           | -  | -   | -  | -  | 246.221        |
| Pochodne instrumenty finansowe .....  | -                                 | 1.031  | 1.692   | -  | -  | 2.723          |
| Aktywa finansowe wyceniane według<br>wartości godziwej przez rachunek<br>zysków i strat ..... | -                                 | 16   | -   | -  | -  | 16             |
| Środki pieniężne o ograniczonej<br>możliwości dysponowania .....                              | 2.263                             | -  | -   | -  | -  | 2.263          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....  | 156.509                           | -  | -   | -  | -  | 156.509        |
| <b>Razem aktywa finansowe .....</b>   | <b>404.993</b>                    | <b>1,047</b>   | <b>1.692</b>  | <b>115</b>   | <b>-</b>   | <b>407.847</b> |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

| 31 grudnia 2011                                  | Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat<br>(PLN) | Pochodne instrumenty zabezpieczające<br>(PLN) | Inne zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu<br>(PLN) | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego<br>(PLN) | Razem<br>(PLN) |
|--|--|---|---|---|----------------|
| <i>Zobowiązania finansowe</i>                    |  |   |   |   |                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ..... | -  | -   | -   | 7.388   | 7.388          |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe, za            |  |   |   |   |                |
| wyjątkiem publicznoprawnych .....                | -  | -   | 236.576   | -   | 236.576        |
| Pochodne instrumenty finansowe .....             | -  | 84  | -   | -   | 84             |
| Kredyty i pożyczki .....                         | -  | -   | 695.177   | -   | 695.177        |
| Inne zobowiązania finansowe .....                | -  | -   | -   | -   | -              |
| <b>Razem zobowiązania finansowe .....</b>        | <b>-</b>   | <b>84</b>                                     | <b>931.753</b>  | <b>7.388</b>  | <b>939.225</b> |

| 31 grudnia 2010   | Pożyczki i należności<br>(PLN) | Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat<br>(PLN) | Pochodne instrumenty zabezpieczające<br>(PLN) | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży<br>(PLN) | Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności<br>(PLN) | Razem<br>(PLN) |
|---|--------------------------------|--|---|---|---|----------------|
| <i>Aktywa finansowe</i>   |                                |  |   |   |   |                |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży  | -                              | -  | -   | 10  | -   | 10             |
| Należności handlowe i pozostałe, za   |                                |  |   |   |   |                |
| wyjątkiem publicznoprawnych .....   | 139.421                        | -  | -   | -   | -   | 139.421        |
| Pochodne instrumenty finansowe .....  | -                              | -  | 117   | -   | -   | 117            |
| Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ..... | -                              | 1  | -   | -   | -   | 1              |
| Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności .....                                    | -                              | -  | -   | -   | 171.616   | 171.616        |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania .....                           | 2.123                          | -  | -   | -   | -   | 2.123          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....  | 173.600                        | -  | -   | -   | -   | 173.600        |
| <b>Razem aktywa finansowe .....</b>   | <b>315.144</b>                 | <b>1</b>   | <b>117</b>                                    | <b>10</b>                                       | <b>171.616</b>  | <b>486.888</b> |

| 31 grudnia 2010                                  | Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat<br>(PLN) | Pochodne instrumenty zabezpieczające<br>(PLN) | Inne zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu<br>(PLN) | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego<br>(PLN) | Razem<br>(PLN) |
|--|--|---|---|---|----------------|
| <i>Zobowiązania finansowe</i>                    |  |   |   |   |                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ..... | -  | -   | -   | 7.335   | 7.335          |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe, za            |  |   |   |   |                |
| wyjątkiem publicznoprawnych .....                | -  | -   | 200.825   | -   | 200.825        |
| Pochodne instrumenty finansowe .....             | -  | 849   | -   | -   | 849            |
| Kredyty i pożyczki .....                         | -  | -   | 31  | -   | 31             |
| Inne zobowiązania finansowe .....                | -  | -   | -   | -   | -              |
| <b>Razem zobowiązania finansowe .....</b>        | <b>-</b>   | <b>849</b>                                    | <b>200.856</b>  | <b>7.335</b>  | <b>209.040</b> |

## 5. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Grupa Netia dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie bieżącego lub kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej:

### (a) Utrata wartości dotycząca wartości firmy oraz pozostałych niefinansowych składników aktywów Grupy Netia

Grupa Netia corocznie przeprowadza test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy i dokonuje na każdy dzień bilansowy analizy czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że aktywa utraciły swoją wartość.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Dla potrzeb testu wartość firmy została alokowana do następujących segmentów operacyjnych:

|                          | Home    | SOHO / SME | Corporate | Carriers | Grupa Dialog | Crowley | Razem wartość firmy |
|--------------------------|---------|------------|-----------|----------|--------------|---------|---------------------|
|                          | (PLN)   | (PLN)      | (PLN)     | (PLN)    | (PLN)        | (PLN)   | (PLN)               |
| Na dzień 31 grudnia 2011 | 165.071 | 10.006     | -         | 3.278    | 134.407      | 47.621  | 360.383             |
| Na dzień 31 grudnia 2010 | 146.162 | 10.006     | -         | 3.278    | -            | -       | 159.446             |

Dla potrzeb testu na utratę wartości innych aktywów niefinansowych Zarząd zidentyfikował całą Grupę Netia z wyłączeniem aktywów trwałych UNI-Net Poland Sp. z o.o., Grupy Dialog oraz Crowley, jako jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne („OWŚP”). Aktywa trwałe Grupy Dialog i Crowley nabyte na koniec 2011 r. oraz aktywa trwałe Uni-Net Poland Sp. z o.o. stanowią odrębną OWŚP na dzień 31 grudnia 2011 r., dla których nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy alokowanej do segmentów operacyjnych i OWŚP jest określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej. Obliczenie wartości użytkowej wymaga użycia prognozowanych przepływów pieniężnych opierających się na założeniach budżetu na przyszły rok oraz zatwierdzonego zaktualizowanego 5-letniego biznes planu. Założenia biznes planu są zgodne z podstawowymi celami strategicznymi ogłoszonymi przez Netię styczniu 2011 r. Tylko aktywne obecnie projekty są uwzględnione w prognozach. W rezultacie, przepływy pieniężne z przewidywanych przyszłych akwizycji operatorów internetowych nie zostały uwzględnione w prognozach przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres 5-letni są ekstrapolowane przy zastosowaniu długoterminowej nominalnej stopy wzrostu wynoszącej 0,0%, zgodnej z szacunkami rynkowymi dla podobnej działalności. Zastosowana stopa dyskontowa w wysokości 13,3% (13,9% w 2010 r.) jest stopą przed opodatkowaniem i odzwierciedla ocenę Zarządu w stosunku do średniego ważonego kosztu kapitału („WACC”). Podczas szacowania WACC, Zarząd ocenia ryzyka związane z działalnością Grupy Netia, takie jak ryzyka regulacyjne i technologiczne, które mogą zwiększyć zmienność przepływów pieniężnych. Stopa po opodatkowaniu odpowiadająca stopie WACC zastosowanej w kalkulacji wartości użytkowej wynosi 11,45% (11,75% w 2010 r.).

Test na utratę wartości niefinansowych składników aktywów pokazał, że wartość odzyskiwalna przed opodatkowaniem OWŚP była większa o 231.131 zł od ich wartości księgowej (przed odwróceniem części odpisu z tytułu utraty wartości), zatem każda niekorzystna zmiana w kluczowych założeniach spowodowałaby zmniejszenie kwoty odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości lub dalszy odpis z tytułu utraty wartości, natomiast każda pozytywna zmiana spowodowałaby zwiększenie kwoty odwrócenia uprzednio rozpoznanego odpisu. Wyniki testu są bardzo wrażliwe na zmiany kluczowych założeń, co ilustruje poniższa tabela:

| Zmiany kluczowych założeń  | Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości / (odpis) |           |
|--|--|-----------|
|  | (PLN)  | (PLN)     |
| WACC 13,3% przed opodatkowaniem (wzrost / spadek o 1 punkt procentowy) .....         | (161.335)  | 188.313   |
| Krańcowa stopa wzrostu 0,0% rocznie (wzrost / spadek o 1 punkt procentowy) .....     | 125.206  | (107.672) |
| Prognozy przepływów pieniężnych 2012-2016 (wzrost / spadek o 1% w każdym roku) ..... | 20.950   | (20.950)  |

Wartość odzyskiwalna wartości firmy alokowanej do segmentów operacyjnych jest wyższa od jej wartości księgowej, w związku z czym nie został rozpoznany odpis z tytułu utraty wartości. Wrażliwość na zmiany oszacowanej stopy dyskontowej przed opodatkowaniem wynoszącej 13,3% zastosowanej do zdyskontowanych przepływów pieniężnych w odniesieniu do poszczególnych segmentów operacyjnych została przedstawiona w poniższej tabeli:

|  | Home  | SOHO / SME | Corporate | Carriers |
|--|-------|------------|-----------|----------|
| Grupa Netia musiałaby rozpoznać odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy, gdyby WACC wynoszący 13,3% przed opodatkowaniem był wyższy niż ..... | 19,8% | 20,2%      | 23,3%     | 19,0%    |

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości innych aktywów niefinansowych na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Netia rozpoznała w rachunku zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w wysokości 220.677 zł, co stanowiło maksymalną kwotę możliwych do odwrócenia uprzednio rozpoznanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011r.

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości dla OWŚP zostało alokowane dla aktywów należących do tego ośrodka, do których został w poprzednich latach alokowany odpis aktualizujący, za wyjątkiem wartości firmy, proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej każdego ze składników aktywów w wartości OWŚP. W przypadku, gdyby wartość bilansowa danego składnika aktywów została zwiększona powyżej wartości niższej spośród jego wartości odzyskiwalnej i jego wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), jeśli w odniesieniu do tego składnika aktywów w ogóle nie rozpoznano by odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w ubiegłych okresach, to kwota odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości została proporcjonalnie przypisana do pozostałych aktywów należących do OWŚP, z wyjątkiem wartości firmy. Po odwróceniu odpisu aktualizującego w wysokości 220.677 zł, cała maksymalna kwota możliwych do odwrócenia uprzednio rozpoznanych odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2011 r. została odwrócona.

Określenie utraty wartości w stosunku do wartości firmy oraz aktywów trwałych związane jest z przyjęciem szacunków co do wielu czynników, takich jak: zmiany w warunkach konkurencji, oczekiwania co do wzrostu na rynku telekomunikacyjnym, koszt kapitału, technologiczne zużycie oraz inne zmiany, które mogą wskazywać na utratę wartości. Z uwagi na fakt, że oszacowanie wartości odzyskiwalnej opiera się na bieżącej ocenie sytuacji na rynku telekomunikacyjnym oraz na najlepszych szacunkach i osądach Zarządu, szacunki te zawierają znaczący element niepewności. Faktyczny wynik jest obarczony tą niepewnością, a

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

szacunki Zarządu mogą zostać zweryfikowane na skutek zmian ekonomicznych, technologicznych i związanych z konkurencją w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność.

*(b) Odroczonego podatek dochodowy*

Sporządzanie sprawozdań finansowych związane jest między innymi z oszacowaniem przez Zarząd wyników podatkowych Grupy Netia. Proces ten obejmuje ocenę bieżącej sytuacji podatkowej Grupy Netia łącznie z oszacowaniem różnic przejściowych wynikających z odmiennego podejścia podatkowego i księgowego, jak ma to miejsce w przypadku m.in. aktywów trwałych, rozliczeń międzykresowych oraz rezerw. Skutkiem tych różnic przejściowych jest rozpoznanie aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w skonsolidowanym bilansie.

Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na prawdopodobieństwie, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Z uwagi na fakt, że kalkulacja odroczonego podatku dochodowego opiera się na szacunkach i ocenach Zarządu, oceny te zawierają element niepewności.

Zarząd jest zobowiązany do oszacowania, jakie jest prawdopodobieństwo, że aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego będzie zrealizowane z przyszłych zysków podatkowych. W zależności od wysokości tego prawdopodobieństwa rozpoznawane jest aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do wyceny aktywa z tytułu podatku odroczonego wymagane jest przyjęcie przez Zarząd istotnych szacunków. Szacunki te oparte są na projekcjach przyszłych zysków podatkowych, potencjalnej ich zmianie, wynikach historycznych i strategii planowania podatkowego. Analiza Zarządu obejmowała także inne czynniki, takie jak: stabilny wzrost zysków w przeszłości, specyfikę branży telekomunikacyjnej, uwarunkowania ekonomiczne działalności Grupy Netia oraz stabilność norm prawnych, którym podlegają spółki z Grupy Netia.

Na podstawie powyższych założeń i dokonanej przez Zarząd oceny sytuacji podatkowej Grupy Netia na dzień 31 grudnia 2011 r., biorącej pod uwagę plany podatkowe, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2011 r. zostały ustalone w wysokości 110.012 zł.

Ze względu na powyższe oraz w wyniku przeglądu deklaracji podatkowych przez Urząd Skarbowy faktyczny wynik może się zmienić. Dodatkowo przyjęte oszacowania mogą się zmienić na skutek zmian ekonomicznych, technologicznych i związanych z otoczeniem konkurencyjnym, w którym prowadzi działalność Grupa Netia. W rezultacie oszacowane aktywa z tytułu podatku odroczonego mogą ulec zmianie, co może mieć znaczący wpływ na pozycję finansową i wynik na działalności Grupy Netia.

*(c) Okres użytkowania aktywów trwałych*

Aktywa trwałe, składające się głównie z rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych stanowią istotną część aktywów Grupy Netia. Zmiany w planowanym wykorzystaniu tych aktywów, rozwój technologiczny oraz warunki rynkowe mogą wpłynąć na zmianę ich wartości lub szacowanego okresu użytkowania. Grupa Netia co roku dokonuje analizy w celu potwierdzenia prawidłowości swoich szacunków co do ekonomicznego okresu użytkowania każdej kategorii zarówno rzeczowych, jak również innych aktywów trwałych. Przy początkowym określaniu, jak i przy późniejszej weryfikacji, szacowanego okresu użytkowania składnika aktywów trwałych, Zarząd bierze pod uwagę następujące czynniki:

- oczekiwane zużycie fizyczne;
- technologiczną utratę przydatności;
- okres użytkowania podobnych aktywów; oraz
- okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych pochodzących ze składnika aktywów.

Wcześniejsze szacunki i założenia są niepewne i mogą ulec zmianie, również na skutek czynników, na które Grupa Netia nie ma wpływu. Jeżeli szacowany okres użytkowania ulega skróceniu, Grupa Netia amortyzuje pozostałą wartość składnika aktywów trwałych przez zweryfikowany okres jego użytkowania. Analogicznie, gdy przewidywane zmiany technologiczne lub inne zachodzą wolniej niż oczekiwano, okres użytkowania grupy aktywów może zostać przedłużony w oparciu o okres użytkowania nowych składników należących do tej grupy aktywów trwałych. Może to spowodować obniżenie kosztu amortyzacji w okresach przyszłych. Szacunki Zarządu dotyczące okresu użytkowania składników aktywów trwałych mają również wpływ na wynik na ich sprzedaży bądź likwidacji.

*(d) Relacje z klientami*

W 2011 r. i w poprzednich latach Grupa Netia nabyła Grupę Dialog, Crowley, Tele2 Polska, Pro Futuro oraz wiele spółek internetowych i lokalnych sieci. W procesie alokacji kosztu połączenia jednostek gospodarczych Netia zidentyfikowała relacje z klientami jako składnik wartości niematerialnych. Wartość godziwa relacji z klientami została określona przy użyciu metody nadwyżki zysków. Metoda ta jest używana dla oszacowania przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających z posiadania wartości niematerialnej. Analiza ta wymaga przyjęcia pewnych założeń, dotyczących m. in.: oczekiwanych rocznych przepływów pieniężnych, spodziewanego okresu uzyskiwania korzyści ekonomicznych z użytkowania jak również stopy dyskontowej skorygowanej o ryzyko.

## **6. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Dla celów zarządczych, Grupa Netia została podzielona na segmenty w oparciu o rodzaj klientów. Istnieją zatem cztery sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Home, tj. klienci indywidualni,
- SOHO / SME, tj. małe i średnie przedsiębiorstwa,
- Corporate, tj. duże przedsiębiorstwa,
- Carriers, tj. inni dostawcy usług telekomunikacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów klienckich w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów oraz oceny wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest wynik EBITDA (zdefiniowany jako zysk lub strata na działalności operacyjnej, skorygowane o amortyzację) oraz Skorygowana EBITDA (zdefiniowana jako zysk lub strata na działalności operacyjnej, skorygowana o amortyzację oraz o istotne transakcje jednorazowe), który wynika z informacji ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy Netia (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów. Ponieważ Netia uważa swoją sieć za pojedynczy ośrodek wypracowujący środki pieniężne, aktywa trwałe nie są nabywane przez pojedynczy segment operacyjny, lecz



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

---

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

łącznie przez wszystkie. W celu uzyskania zysku / (straty) operacyjnej („EBIT”) dla każdego segmentu, amortyzacja wspólnych aktywów musi być również alokowana. Spółka wykorzystuje oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne każdego segmentu do podziału aktywów i amortyzacji. Powstałe w efekcie alokacje mogą ulegać zmianom z okresu na okres, jednak inaczej niż w przypadku EBITDA, Zarząd nie polega na wyniku EBIT według segmentów do podejmowania decyzji.

W grudniu 2011 r. Netia nabyła Grupę Dialog i Crowley. Zanim nastąpi ich pełna integracja do zarządczych i operacyjnych struktur Grupy Netia, czego należy się spodziewać w 2013 r., Grupa Dialog i Crowley będą początkowo raportowane jako osobne segmenty operacyjne.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Poniższa tabela przedstawia informację na temat przychodów oraz zysku / (straty) w odniesieniu do segmentów operacyjnych Grupy Netia za rok obrotowy zakończony odpowiednio 31 grudnia 2011 r. i 2010 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

|  | Home           | SOHO /<br>SME  | Corporate      | Carriers       | Razem<br>segmenty<br>sprawozda<br>- wczę | Niealokowane     | Razem<br>"stara<br>Netia" | Grupa<br>Dialog | Crowley      | Wewnątrz-<br>grupowe | Razem            |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|--|------------------|---------------------------|-----------------|--------------|----------------------|------------------|
|  | (PLN)          | (PLN)          | (PLN)          | (PLN)          | (PLN)                                    | (PLN)            | (PLN)                     |                 |              |                      |                  |
| <b>Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.</b>                |                |                |                |                |  |                  |                           |                 |              |                      |                  |
| <b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych .....</b>             | <b>819.618</b> | <b>202.846</b> | <b>337.364</b> | <b>227.058</b> | <b>1.586.886</b>                         | <b>6.336</b>     | <b>1.593.222</b>          | <b>22.281</b>   | <b>4.560</b> | <b>(1.260)</b>       | <b>1.618.803</b> |
| <b>Skorygowany wynik EBITDA .....</b>                            | <b>154.630</b> | <b>66.518</b>  | <b>176.016</b> | <b>106.731</b> | <b>503.895</b>                           | <b>(100.677)</b> | <b>403.218</b>            | <b>4.302</b>    | <b>690</b>   | <b>-</b>             | <b>408.210</b>   |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ..... | -              | -              | -              | -              | -  | 220.677          | 220.677                   | -               | -            | -                    | 220.677          |
| Koszt nabycia jednostek zależnych .....                          | -              | -              | -              | -              | -  | (10.434)         | (10.434)                  | -               | -            | -                    | (10.434)         |
| Rezerwa USO .....  | -              | -              | -              | -              | -  | (5.104)          | (5.104)                   | -               | -            | -                    | (5.104)          |
| Koszt integracji .....   | -              | -              | -              | -              | -  | (1.097)          | (1.097)                   | -               | -            | -                    | (1.097)          |
| Koszt restrukturyzacji .....                                     | -              | -              | -              | -              | -  | (426)            | (426)                     | (372)           | -            | -                    | (798)            |
| <b>EBITDA .....</b>  | <b>154.630</b> | <b>66.518</b>  | <b>176.016</b> | <b>106.731</b> | <b>503.895</b>                           | <b>102.939</b>   | <b>606.834</b>            | <b>3.930</b>    | <b>690</b>   | <b>-</b>             | <b>611.454</b>   |
| Amortyzacja .....  | (65.464)       | (48.802)       | (99.337)       | (51.694)       | (265.297)                                | (37.868)         | (303.165)                 | (5.037)         | (554)        | -                    | (308.756)        |
| <b>Zysk/ (Strata) operacyjna .....</b>                           | <b>89.166</b>  | <b>17.716</b>  | <b>76.679</b>  | <b>55.037</b>  | <b>238.598</b>                           | <b>65.071</b>    | <b>303.669</b>            | <b>(1.107)</b>  | <b>136</b>   | <b>-</b>             | <b>302.698</b>   |
| Przychody / (koszty) finansowe netto .....                       | -              | -              | -              | -              | -  | 14.539           | 14.539                    | 163             | (124)        | -                    | 14.578           |
| Uznanie / (obciążenie) z tytułu podatku .....                    | -              | -              | -              | -              | -  | (68.580)         | (68.580)                  | 93              | (3)          | -                    | (68.490)         |
| <b>Zysk/ (Strata) .....</b>                                      | <b>89.166</b>  | <b>17.716</b>  | <b>76.679</b>  | <b>55.037</b>  | <b>238.598</b>                           | <b>11.030</b>    | <b>249.628</b>            | <b>(851)</b>    | <b>9</b>     | <b>-</b>             | <b>248.786</b>   |
| Wydatki kapitałowe .....   | 86.752         | 15.261         | 59.892         | 21.825         | 183.730                                  | 45.873           | 229.603                   | 14.116          | -            | -                    | 243.719          |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

|   | Home           | SOHO /<br>SME  | Corporate      | Carriers       | Razem<br>segmenty<br>sprawozda -<br>wcze | Niealokowane     | Razem            |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--|------------------|------------------|
|   | (PLN)          | (PLN)          | (PLN)          | (PLN)          | (PLN)                                    | (PLN)            | (PLN)            |
| Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.<br>(przekształcony)      |                |                |                |                |  |                  |                  |
| <b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych .....</b>                | <b>823.761</b> | <b>184.746</b> | <b>328.213</b> | <b>225.522</b> | <b>1.562.242</b>                         | <b>7.054</b>     | <b>1.569.296</b> |
| <b>Skorygowany wynik EBITDA .....</b>                               | <b>130.130</b> | <b>57.987</b>  | <b>171.102</b> | <b>103.991</b> | <b>463.210</b>                           | <b>(103.716)</b> | <b>359.494</b>   |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu<br>utrąty wartości ..... | -              | -              | -              | -              | -  | 221.184          | 221.184          |
| Zysk na sprzedaży sprzętu transmisyjnego do<br>P4 .....             | -              | -              | -              | 7.298          | 7.298                                    | -                | 7.298            |
| Koszt restrukturyzacji .....  | -              | -              | -              | -              | -  | (790)            | (790)            |
| Koszt nabycia jednostek zależnych .....                             | -              | -              | -              | -              | -  | (747)            | (747)            |
| <b>EBITDA .....</b>   | <b>130.130</b> | <b>57.987</b>  | <b>171.102</b> | <b>111.289</b> | <b>470.508</b>                           | <b>115.931</b>   | <b>586.439</b>   |
| Amortyzacja .....   | (73.842)       | (51.055)       | (97.591)       | (44.161)       | (266.649)                                | (34.035)         | (300.684)        |
| <b>Zysk operacyjny .....</b>  | <b>56.288</b>  | <b>6.932</b>   | <b>73.511</b>  | <b>67.128</b>  | <b>203.859</b>                           | <b>81.896</b>    | <b>285.755</b>   |
| Przychody / (koszty) finansowe netto .....                          | -              | -              | -              | -              | -  | 3.014            | 3.014            |
| Obciążenie z tytułu podatku dochodowego .....                       | -              | -              | -              | -              | -  | (24.874)         | (24.874)         |
| <b>Zysk .....</b>   | <b>56.288</b>  | <b>6.932</b>   | <b>73.511</b>  | <b>61.767</b>  | <b>203.859</b>                           | <b>60.036</b>    | <b>263.895</b>   |
| Wydatki kapitałowe .....  | 72.930         | 16.895         | 58.767         | 16.796         | 165.388                                  | 34.819           | 200.207          |

Niealokowane przychody obejmują głównie przychody z segmentu usług radiokomunikacyjnych. Uzgodnienie zysku przed odliczeniem podatków i odsetek („EBIT”) segmentów sprawozdawczych do zysku zostało przedstawione poniżej:

|   | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r. | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r. |
|---|---|---|
|   | (PLN)   | (PLN)   |
| EBITsegmentów sprawozdawczych .....   | 238.598   | 203.859   |
| EBIT dla Dialog i Crowley .....   | (971)   | -   |
| Segment komunikacji radiowej .....  | (244)   | 156   |
| Ogólne koszty stałe (włączając administrację, IT, usługi)                                   | (111.368)   | (115.821)   |
| Koszty restrukturyzacji .....   | (798)   | (790)   |
| Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) .....   | (5.692)   | 10.757  |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości .....                            | 220.677   | 221.184   |
| Amortyzacja niealokowanych aktywów (wyłączając segment usług<br>radiokomunikacyjnych) ..... | (37.504)  | (33.590)  |
| Przychody / (koszty) finansowe netto .....  | 14.578  | 3.014   |
| Uznanie / (obciążenie) z tytułu podatku dochodowego .....                                   | (68.490)  | (24.874)  |
| <b>Zysk .....</b>   | <b>248.786</b>                                      | <b>263.895</b>                                      |

Ani w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. ani 31 grudnia 2010 r. żaden klient nie generował więcej niż 10% przychodów Spółki. Spółka działa na jednym obszarze geograficznym, którym jest terytorium Polski.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**7. Rzeczowe aktywa trwałe**

*Okres bieżący:*

|   | Budynki<br>(PLN) | Grunty<br>(PLN) | Sieć<br>telekomunikacyjna<br>(PLN) | Urządzenia<br>telekomunikacyjne<br>(PLN) | Maszyny i<br>urządzenia<br>(PLN) | Wyposażenie<br>(PLN) | Środki<br>transportu<br>(PLN) | Środki trwałe<br>w budowie<br>(PLN) | Razem<br>(PLN)   |
|---|------------------|-----------------|------------------------------------|--|----------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2011 r. ....                                 | 63.788           | 4.979           | 2.076.941                          | 1.965.036                                | 115.102                          | 72.620               | 1.578                         | 83.256                              | 4.383.300        |
| Zwiększenia .....   | -                | -               | 698                                | 556                                      | 213                              | 1.679                | 479                           | 212.925                             | 216.550          |
| Przeniesienia z nieruchomości inwestycyjnych (zob.<br>Nota 10) .....      | 26.500           | -               | -                                  | -  | -                                | -                    | -                             | -                                   | 26.500           |
| Nabycie jednostek zależnych Grupa Dialog i Crowley ....                   | 14.636           | 3.677           | 332.643                            | 141.824                                  | 7.548                            | 8.816                | 2.829                         | 20.749                              | 532.722          |
| Nabycie pozostałych jednostek zależnych .....                             | -                | -               | 1.179                              | 202                                      | 43                               | 9                    | 39                            | 61                                  | 1.533            |
| Nabycie sieci operacyjnych .....  | -                | -               | 60                                 | 94                                       | 12                               | 11                   | 2                             | -                                   | 179              |
| Przeniesienia .....   | 9.595            | -               | 59.340                             | 131.504                                  | 6.290                            | 3.166                | 1                             | (209.896)                           | -                |
| Sprzedaż i likwidacja .....   | (125)            | (179)           | (8.636)                            | (9.489)                                  | (2.432)                          | (2.131)              | (483)                         | (990)                               | (24.465)         |
| Inne zmiany .....   | (68)             | -               | (236)                              | (703)                                    | 884                              | 121                  | 2                             | 833                                 | 833              |
| <b>Wartość brutto na 31 grudnia 2011 r. ....</b>                          | <b>114.326</b>   | <b>8.477</b>    | <b>2.461.989</b>                   | <b>2.229.024</b>                         | <b>127.660</b>                   | <b>84.291</b>        | <b>4.447</b>                  | <b>106.938</b>                      | <b>5.137.152</b> |
| Umorzenie na 1 stycznia 2011 r. ....                                      | 23.686           | -               | 868.326                            | 1.040.579                                | 69.602                           | 54.902               | 910                           | -                                   | 2.058.005        |
| Amortyzacja .....   | 5.237            | -               | 62.721                             | 152.411                                  | 7.514                            | 6.776                | 660                           | -                                   | 235.319          |
| Przeniesienia z nieruchomości inwestycyjnych (zob.<br>Nota 10) .....      | 5.417            | -               | -                                  | -  | -                                | -                    | -                             | -                                   | 5.417            |
| Sprzedaż i likwidacja .....   | (42)             | -               | (4.037)                            | (5.896)                                  | (1.783)                          | (1.343)              | (411)                         | -                                   | (13.512)         |
| Inne zmiany .....   | (11)             | -               | (230)                              | (270)                                    | 482                              | 29                   | -                             | -                                   | -                |
| <b>Umorzenie na 31 grudnia 2011 r. ....</b>                               | <b>34.287</b>    | <b>-</b>        | <b>926.780</b>                     | <b>1.186.824</b>                         | <b>75.815</b>                    | <b>60.364</b>        | <b>1.159</b>                  | <b>-</b>                            | <b>2.285.229</b> |
| Odpisy aktualizujące wartość brutto na<br>1 stycznia 2011 r. ....         | 6.491            | 534             | 510.546                            | 308.801                                  | 15.878                           | 5.312                | 18                            | 2.033                               | 849.613          |
| Odpisy aktualizujące wartość określonych aktywów .....                    | -                | -               | -                                  | -  | -                                | 67                   | -                             | 3.929                               | 3.996            |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość<br>określonych aktywów .....   | -                | -               | -                                  | -  | -                                | -                    | -                             | (1.534)                             | (1.534)          |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących (zob. Nota 5) .....                    | (1.006)          | (496)           | (149.807)                          | (30.214)                                 | (1.782)                          | (25)                 | -                             | -                                   | (183.330)        |
| Przeniesienia z nieruchomości inwestycyjnych (zob.<br>Nota 10) .....      | 1.844            | -               | -                                  | -  | -                                | -                    | -                             | -                                   | 1.844            |
| Przeniesienia .....   | -                | -               | 1                                  | 6  | 1                                | -                    | -                             | (8)                                 | -                |
| Sprzedaż i likwidacja .....   | (27)             | (38)            | (982)                              | (808)                                    | (397)                            | (262)                | -                             | (688)                               | (3.202)          |
| Inne zmiany .....   | (1)              | -               | (11)                               | (255)                                    | 267                              | -                    | -                             | 385                                 | 385              |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość brutto na<br/>31 grudnia 2011 r. ....</b> | <b>7.301</b>     | <b>-</b>        | <b>359.747</b>                     | <b>277.530</b>                           | <b>13.967</b>                    | <b>5.092</b>         | <b>18</b>                     | <b>4.117</b>                        | <b>667.772</b>   |
| Wartość netto na 1 stycznia 2011 r. ....                                  | 33.611           | 4.445           | 698.069                            | 615.656                                  | 29.622                           | 12.406               | 650                           | 81.223                              | 1.475.682        |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2011 r. ....</b>                           | <b>72.738</b>    | <b>8.477</b>    | <b>1.175.462</b>                   | <b>764.670</b>                           | <b>37.878</b>                    | <b>18.835</b>        | <b>3.270</b>                  | <b>102.821</b>                      | <b>2.184.151</b> |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**7. Rzeczowe aktywa trwałe (cd)**

Okres porównawczy:

|   | Budynki<br>(PLN) | Grunty<br>(PLN) | Sieć<br>telekomunikacyjna<br>(PLN) | Urządzenia<br>telekomunikacyjne<br>(PLN) | Maszyny i<br>urządzenia<br>(PLN) | Wyposażenie<br>(PLN) | Środki<br>transportu<br>(PLN) | Środki trwałe<br>w budowie<br>(PLN) | Razem<br>(PLN)   |
|---|------------------|-----------------|------------------------------------|--|----------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2010 r. ....                                 | 45.526           | 5.127           | 2.026.040                          | 1.895.760                                | 110.263                          | 123.778              | 5.993                         | 107.791                             | 4.320.278        |
| Zwiększenia .....   | 685              | -               | 172                                | 327                                      | 410                              | 845                  | 71                            | 169.442                             | 171.952          |
| Nabycie jednostek zależnych .....   | -                | -               | 1.306                              | -  | 626                              | 12                   | 30                            | 28                                  | 2.002            |
| Nabycie sieci operacyjnych.....   | -                | -               | 340                                | 45                                       | -                                | 7                    | -                             | -                                   | 392              |
| Przeniesienia .....   | 17.840           | -               | 48.714                             | 115.005                                  | 5.917                            | 5.009                | 234                           | (192.719)                           | -                |
| Sprzedaż i likwidacja.....  | (2)              | (148)           | (56)                               | (44.841)                                 | (3.183)                          | (56.971)             | (4.749)                       | (1.286)                             | (111.236)        |
| Inne zmiany .....   | (261)            | -               | 425                                | (1.260)                                  | 1.069                            | (60)                 | (1)                           | -                                   | (88)             |
| <b>Wartość brutto na 31 grudnia 2010 r. ....</b>                          | <b>63.788</b>    | <b>4.979</b>    | <b>2.076.941</b>                   | <b>1.965.036</b>                         | <b>115.102</b>                   | <b>72.620</b>        | <b>1.578</b>                  | <b>83.256</b>                       | <b>4.383.300</b> |
| Umorzenie na 1 stycznia 2010 r. ....                                      | 20.203           | -               | 794.051                            | 910.493                                  | 64.420                           | 100.844              | 3.668                         | -                                   | 1.893.679        |
| Amortyzacja.....  | 3.531            | -               | 74.494                             | 140.272                                  | 6.833                            | 6.289                | 573                           | -                                   | 231.992          |
| Nabycie jednostek zależnych .....   | -                | -               | -                                  | -  | -                                | -                    | -                             | -                                   | -                |
| Sprzedaż i likwidacja.....  | (2)              | -               | (20)                               | (9.332)                                  | (2.786)                          | (52.175)             | (3.336)                       | -                                   | (67.651)         |
| Inne zmiany .....   | (46)             | -               | (199)                              | (854)                                    | 1.135                            | (56)                 | 5                             | -                                   | (15)             |
| <b>Umorzenie na 31 grudnia 2010 r. ....</b>                               | <b>23.686</b>    | <b>-</b>        | <b>868.326</b>                     | <b>1.040.579</b>                         | <b>69.602</b>                    | <b>54.902</b>        | <b>910</b>                    | <b>-</b>                            | <b>2.058.005</b> |
| Odpisy aktualizujące wartość brutto na<br>1 stycznia 2010 r.....          | 7.341            | 1.125           | 631.419                            | 368.640                                  | 18.404                           | 10.133               | 30                            | 2.780                               | 1.039.872        |
| Odpisy aktualizujące wartość określonych aktywów .....                    | -                | -               | -                                  | -  | -                                | -                    | -                             | 1.216                               | 1.216            |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość<br>określonych aktywów.....    | -                | -               | -                                  | -  | -                                | -                    | -                             | (308)                               | (308)            |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących .....                                  | (842)            | (533)           | (120.837)                          | (59.760)                                 | (2.801)                          | (46)                 | (2)                           | -                                   | (184.821)        |
| Przeniesienia .....   | -                | -               | 22                                 | 448                                      | 43                               | -                    | -                             | (513)                               | -                |
| Sprzedaż i likwidacja.....  | -                | (58)            | (17)                               | (124)                                    | (271)                            | (4.724)              | (10)                          | (1.142)                             | (6.346)          |
| Inne zmiany .....   | (8)              | -               | (41)                               | (403)                                    | 503                              | (51)                 | -                             | -                                   | -                |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość brutto na<br/>31 grudnia 2010 r. ....</b> | <b>6.491</b>     | <b>534</b>      | <b>510.546</b>                     | <b>308.801</b>                           | <b>15.878</b>                    | <b>5.312</b>         | <b>18</b>                     | <b>2.033</b>                        | <b>849.613</b>   |
| Wartość netto na 1 stycznia 2010 r. ....                                  | 17.982           | 4.002           | 600.570                            | 616.627                                  | 27.439                           | 12.801               | 2.295                         | 105.011                             | 1.386.727        |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2010 r. ....</b>                           | <b>33.611</b>    | <b>4.445</b>    | <b>698.069</b>                     | <b>615.656</b>                           | <b>29.622</b>                    | <b>12.406</b>        | <b>650</b>                    | <b>81.223</b>                       | <b>1.475.682</b> |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Przeniesienia dokonane w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. dotyczą głównie przeniesień ze środków trwałych w budowie na środki trwałe po zakończeniu budowy.

W ciągu roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2011 r. Grupa Netia rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 3.996 zł dotyczący przestarzałych urządzeń telekomunikacyjnych. W 2010 r. Grupa Netia rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 1.216 zł dotyczący zaniechanych projektów inwestycyjnych.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości pozostałych aktywów niefinansowych na dzień 31 grudnia 2011 r., Grupa Netia rozpoznała w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. odwrócenie kwoty odpisu aktualizującego wartość pozostałych aktywów niefinansowych w wysokości 220.677 zł (Zob. Nota 5), z czego 183.330 zł zostało alokowane do rzeczowych aktywów trwałych. Ponadto, w ciągu roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2011 r. Grupa Netia odwróciła uprzednio rozpoznane odpisy aktualizujące wartość określonych aktywów trwałych w wysokości 1.534 zł.

Wartość nakładów bezpośrednio związanych z zakupem lub doprowadzeniem składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, która zwiększyła wartość środków trwałych w budowie w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. wynosiła odpowiednio 13.989 zł i 12.936 zł. Ponadto Spółka skapitalizowała zyski netto w kwocie 383 zł i straty netto w kwocie 2.314 zł z realizacji kontraktów terminowych odpowiednio w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r.

Poniższa tabela przedstawia wartość bieżącą środków trwałych stanowiących przedmiot leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r.:

|                                    | 31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | 31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Sieć telekomunikacyjna .....       | 1.786                          | 38                             |
| Urządzenia telekomunikacyjne ..... | 16.201                         | 15.087                         |
| Środki transportu .....            | 415                            | 383                            |
|                                    | <b>18.402</b>                  | <b>15.508</b>                  |

## 8. Nabycie udziałów

### ***Nabycie Telefonii Dialog S.A. od KGHM Miedź S.A.***

W dniu 16 grudnia 2011 r. Netia nabyła 19.598.000 akcji (nie w tysiącach) spółki Telefonii Dialog S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Dialog”), o wartości nominalnej 25 zł (nie w tysiącach) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 489.950 zł, które stanowią 100% akcji w kapitale zakładowym Dialog i reprezentują 100% głosów na walnym zgromadzeniu Dialog. W wyniku nabycia akcji Netia została pośrednim właścicielem dwóch znaczących spółek zależnych od Dialogu: Petrotel Sp. z o.o. i Avista Media Sp. z o.o.

Ostateczna cena, po jakiej Spółka nabyła Akcje wyniosła 968.927 zł i zawierała zapłatę za Wartość Przedsiębiorstwa w wysokości 880.388 zł oraz równowartość salda środków pieniężnych netto w Dialog w wysokości 88.539 zł.

Dialog jest operatorem telefonii stacjonarnej świadczącym usługi w oparciu o swoją własną oraz dzierżawioną sieć telekomunikacyjną, przede wszystkim w regionie województwa dolnośląskiego, w tym usługi telefonii stacjonarnej, szerokopasmowego dostępu do internetu oraz telewizji, a także usługi telefonii komórkowej oraz mobilnego dostępu do internetu w oparciu o umowę MVNO z operatorem usług komórkowych. Petrotel jest operatorem telefonii stacjonarnej głównie w mieście Płock, a Avista jest centrum obsługi klienta.

Grupa Netia rozliczyła nabycie metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe Dialog począwszy od 16 grudnia 2011 r. Gdyby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2011 r. przychody Grupy Netia wyniosłyby 2.098.410 zł, a zysk wyniósłby 285.648 zł. Przychody w wysokości 21.821 zł oraz strata w wysokości 1.106 zł zostały skonsolidowane z wynikami Grupy Netia od dnia nabycia 16 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wyłączając obroty z pozostałymi spółkami Grupy Netia.

Grupa Netia dokonała wyceny nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Grupy Dialog. W procesie alokacji ceny nabycia Grupa Netia zidentyfikowała relacje z klientami oraz znak towarowy jako składniki wartości niematerialnych. Wartość godziwa relacji z klientami została określona przy użyciu metody nadwyżki zysków. Dalsze korekty wyceny mogą nastąpić w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia w wyniku uzyskania dodatkowych informacji dotyczących nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Takie dodatkowe informacje mogą obejmować ocenę zobowiązań warunkowych pochodzących sprzed transakcji i związaną z tym kalkulację odroczonego podatku dochodowego. Grupa Netia będzie w dalszym ciągu prowadziła szczegółową analizę wartości godziwej aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, co może skutkować dalszymi korektami wartości nabytych aktywów netto.

Dane dotyczące prowizorycznej wartości godziwej przejętych aktywów netto na dzień nabycia oraz wartości firmy są następujące:

|  | (PLN)          |
|--|----------------|
| Cena nabycia .....   | 968.927        |
| Prowizoryczna wartość godziwa nabytych aktywów netto ..... | (834.525)      |
| Udziały niesprawujące kontroli (0,01%) .....               | 5              |
| Wartość firmy .....  | <b>134.407</b> |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wartość firmy opiera się na prowizorycznej wartości godziwej nabytych aktywów netto i wiąże się z istotnymi synergiami, które powinny zostać osiągnięte po nabyciu przez Grupę Netia. Przewiduje się, że wartość firmy nie wpłynie na pomniejszenie podstawy opodatkowania dla celów podatku dochodowego.

Poniższa tabela przedstawia przychody i zyski / (straty) nabytych spółek od daty nabycia (po wyeliminowaniu transakcji wewnątrzgrupowych), jak również przychody i stratę Grupy Netia w przypadku, gdyby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2008 r.

Aktywa i zobowiązania powstałe w wyniku nabycia wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień nabycia, przedstawiały się następująco:

|   | <b>Wartość<br/>bieżąca w<br/>jednostce<br/>przejmowanej</b> | <b>Prowizoryczna<br/>wartość<br/>godziwa</b> |
|---|---|--|
|   | (PLN)   | (PLN)  |
| Relacje z klientami .....                                       | -   | 102.100                                      |
| Znak towarowy .....   | -   | 10.900                                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe .....                                    | 655.499   | 501.544                                      |
| Pozostałe wartości niematerialne .....                          | 35.346  | 35.346                                       |
| Należności .....  | 84.959  | 84.959                                       |
| Rozliczenia międzyokresowe .....                                | 8.451   | 8.451  |
| Zapasy .....  | 1.013   | 1.013  |
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku<br>dochodowego, netto ..... | 85.060  | 79.165                                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                        | 90.314  | 90.314                                       |
| Kredyty i pożyczki .....  | (1.775)   | (1.775)                                      |
| Zobowiązania handlowe .....                                     | (29.493)  | (29.493)                                     |
| Zobowiązania publiczno-prawne i<br>pozostałe .....              | (33.488)  | (33.488)                                     |
| Rezerwy .....   | (5.387)   | (6.142)                                      |
| Przychody przyszłych okresów .....                              | (8.369)   | (8.369)                                      |
| <b>Wartość netto nabytych aktywów .....</b>                     | <b>882.130</b>  | <b>834.525</b>                               |

Wartość godziwa zapłaty za nabycie:

|                                  | (PLN)          |
|----------------------------------|----------------|
| Zapłacone środki pieniężne ..... | 318.927        |
| Kredyt bankowy .....             | 650.000        |
| <b>Łączna cena .....</b>         | <b>968.927</b> |

|   | (PLN)            |
|---|------------------|
| Łączna cena nabycia rozliczona w środkach pieniężnych .....         | (318.927)        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce .....        | 90.314           |
| <b>Wypływ środków pieniężnych z tytułu transakcji nabycia .....</b> | <b>(228.613)</b> |

**Nabycie Crowley Data Poland Sp. z o.o. od Crowley Data, L.L.C. i Crowley Poland, L.L.C**

W dniu 14 grudnia 2011 r. Netia nabyła od Crowley Data, LLC oraz Crowley Poland, LLC („Sprzedający”) 197.862 udziały (nie w tysiącach) spółki Crowley Data Poland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Crowley”), które stanowią 100% udziałów w kapitale zakładowym Crowley i reprezentują 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Crowley („Udziały”).

Łączna cena nabycia przedsiębiorstwa wyniosła 30.797 USD i została uregulowana poprzez spłatę pożyczki udzielonej Crowley przez Sprzedających, a pozostała kwota stanowiła zapłatę za 100% udziałów. Zgodnie z umową, cena nabycia Udziół zostanie skorygowana o różnicę pomiędzy określonymi wartościami w bilansie Crowley sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. a odpowiednimi wartościami określonymi w bilansie Crowley sporządzonym na dzień 30 listopada 2011 r.

W dniu 16 września 2011 r. Netia dokonała transakcji zabezpieczającej ryzyko kursowe w USD po kursie 3,14 PLN za 1 USD, aby ograniczyć ryzyko kursowe związane z nabyciem.

Bezpośrednio po podpisaniu umowy nabycia Udziół zapłacono depozyt w wysokości 5.000 zł i kwota ta została wliczona do ceny nabycia. W dniu 14 grudnia 2011 r. Spółka zapłaciła 91.894 zł (po pomniejszeniu o zyski z transakcji zabezpieczających) za wszystkie udziały w Crowley (włączając w to spłatę pożyczki udzielonej Crowley) i na dzień 31 grudnia 2011 r. utworzyła rezerwę na korektę ceny nabycia w wysokości 4.055 zł. W rezultacie Netia oczekuje, że cena nabycia na zamknięcie transakcji wyniesie w przybliżeniu 100.950 zł, w tym wartość przedsiębiorstwa 97.589 zł, a środki pieniężne i ich ekwiwalenty 3.361 zł.

Crowley jest podmiotem świadczącym usługi telekomunikacyjne w obszarze transmisji danych, usług głosowych oraz dostępu do internetu dla klientów biznesowych.

Grupa Netia rozliczyła nabycie metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe Crowley począwszy od 14 grudnia 2011 r. Gdyby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2011 r. przychody Grupy Netia wyniosłyby 1.709.475 zł, a zysk wyniosłby 238.526 zł. Przychody w wysokości 4.457 zł oraz zysk w wysokości 545 zł zostały skonsolidowane z wynikami Grupy Netia od dnia nabycia 14 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wyłączając obroty z pozostałymi spółkami Grupy Netia.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Grupa Netia dokonała wyceny nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. W procesie alokacji ceny nabycia Grupa Netia zidentyfikowała relacje z klientami jako składnik wartości niematerialnych. Wartość godziwa relacji z klientami została określona przy użyciu metody nadwyżki zysków. Dalsze korekty wyceny mogą nastąpić w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia w wyniku uzyskania dodatkowych informacji dotyczących nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Takie dodatkowe informacje mogą obejmować ocenę zobowiązań warunkowych pochodzących sprzed transakcji i związaną z tym kalkulację odroczonego podatku dochodowego. Grupa Netia będzie w dalszym ciągu prowadziła szczegółową analizę wartości godziwej aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, co może skutkować dalszymi korektami wartości nabytych aktywów netto.

Dane dotyczące prowizorycznej wartości godziwej przyjętych aktywów netto na dzień nabycia oraz wartości firmy są następujące:

|  | (PLN)                |
|--|----------------------|
| Cena nabycia .....   | 100.950              |
| Prowizoryczna wartość godziwa nabytych aktywów netto ..... | <u>(53.329)</u>      |
| Wartość firmy .....  | <u><b>47.621</b></u> |

Wartość firmy opiera się na prowizorycznej wartości godziwej nabytych aktywów netto i wiąże się z istotnymi synergiami, które powinny zostać osiągnięte po nabyciu przez Grupę Netia. Przewiduje się, że wartość firmy nie wpłynie na pomniejszenie podstawy opodatkowania dla celów podatku dochodowego.

Aktywa i zobowiązania powstałe w wyniku nabycia wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień nabycia, przedstawiały się następująco:

|  | Wartość<br>bieżąca w<br>jednostce<br>przejmowanej<br>(PLN) | Prowizoryczna<br>wartość<br>godziwa<br>(PLN) |
|--|--|--|
| Relacje z klientami .....  | -  | 30.006                                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe .....                                     | 40.350   | 31.179                                       |
| Pozostałe wartości niematerialne .....                           | 2.041  | 2.041  |
| Należności .....   | 10.907   | 10.907                                       |
| Zapasy .....   | 120  | 120  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                         | 3.221  | 3.221  |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości<br>dysponowania ..... | 140  | 140  |
| Rozliczenia międzyokresowe .....                                 | 242  | 242  |
| Zobowiązania handlowe .....                                      | (6.418)  | (6.418)                                      |
| Zobowiązania publiczno-prawne i<br>pozostałe .....               | (11.143)   | (11.143)                                     |
| Rezerwy .....  | (1.406)  | (2.883)                                      |
| Przychody przyszłych okresów .....                               | (2.545)  | (105)  |
| Odroczony podatek dochodowy netto .....                          | (20)   | (3.978)                                      |
| Wartość netto nabytych aktywów .....                             | <u><b>35.489</b></u>                                       | <u><b>53.329</b></u>                         |

Wartość godziwa zapłaty za nabycie:

|  | (PLN)                 |
|--|-----------------------|
| Środki pieniężne zapłacone za udziały .....          | 79.091                |
| Środki pieniężne zapłacone za pożyczkę .....         | 27.099                |
| Różnice kursowe na zabezpieczeniu ceny nabycia ..... | (9.295)               |
| Rezerwa na korektę ceny nabycia .....                | 4.055                 |
| Łączna cena .....                                    | <u><b>100.950</b></u> |

|  | (PLN)                  |
|--|------------------------|
| Łączna cena nabycia rozliczona w środkach pieniężnych .....  | (106.190)              |
| Różnice kursowe na zabezpieczeniu ceny nabycia .....         | 9.295                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce ..... | 3.221                  |
| Wyływ środków pieniężnych z tytułu transakcji nabycia .....  | <u><b>(93.674)</b></u> |

#### **Operatorzy Ethernetowi**

W dniu 30 marca 2011 r. Interneta Sp. z o.o. („Interneta”), jednostka zależna od Spółki, nabyła 100% kapitału zakładowego Netpro Sp. z o.o. („Netpro”) dostawcy usług internetowych oferującego szerokopasmowy dostęp do Internetu dla klientów indywidualnych. Całkowita cena za udziały Netpro została ustalona na 600 zł. Grupa Netia rozliczyła nabycie Netpro metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe Netpro począwszy od 31 marca 2011 r. Gdyby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2011 r. przychody Grupy Netia wyniosłyby PLN 1.618.894 zł, a zysk wyniosłyby 248.818 zł.



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

W dniu 28 czerwca 2011 r. Interneta, jednostka zależna od Spółki, nabyła 100% kapitału zakładowego Saite Sp. z o.o. („Saite”) dostawcy usług internetowych oferującego szerokopasmowy dostęp do Internetu dla klientów indywidualnych. Całkowita cena za udziały Saite została ustalona na 2.331 zł. Grupa Netia rozliczyła nabycie Saite metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe Saite począwszy od 30 czerwca 2011 r. Gdyby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2011 r. przychody Grupy Netia wyniosłyby PLN 1.618.886 zł, a zysk wyniosłby 248.791 zł.

W dniu 23 sierpnia 2011 r. Interneta, jednostka zależna od Spółki, nabyła 100% kapitału zakładowego E-IMG Internet Multimedia Group Sp. z o.o. („E-IMG Internet”) dostawcy usług internetowych oferującego szerokopasmowy dostęp do Internetu dla klientów indywidualnych. Całkowita cena za udziały E-IMG Internet została ustalona na 2.764 zł. Grupa Netia rozliczyła nabycie E-IMG Internet metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe E-IMG Internet począwszy od 31 sierpnia 2011 r. Gdyby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2011 r. przychody Grupy Netia wyniosłyby PLN 1.619.045 zł, a zysk wyniosłby 248.918 zł.

W dniu 30 września 2011 r. Interneta, jednostka zależna od Spółki, nabyła 100% kapitału zakładowego ZAX.EU Sp. z o.o. („ZAX.EU”) dostawcy usług internetowych oferującego szerokopasmowy dostęp do Internetu dla klientów indywidualnych. Całkowita cena za udziały ZAX.EU została ustalona na 2.960 zł. Grupa Netia rozliczyła nabycie ZAX.EU metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe ZAX.EU począwszy od 30 września 2011 r. Gdyby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2011 r. przychody Grupy Netia wyniosłyby PLN 1.619.938 zł, a zysk wyniosłby 248.376 zł.

W dniu 18 listopada 2011 r. Interneta, jednostka zależna od Spółki, nabyła 100% kapitału zakładowego Silesia Multimedia Sp. z o.o. („Silesia”) dostawcy usług internetowych oferującego szerokopasmowy dostęp do Internetu dla klientów indywidualnych. Całkowita cena za udziały Silesia została ustalona na 3.712 zł. Grupa Netia rozliczyła nabycie Silesia metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe Silesia począwszy od 30 listopada 2011 r. Gdyby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2011 r. przychody Grupy Netia wyniosłyby PLN 1.620.098 zł, a zysk wyniosłby 248.721 zł.

W dniu 16 grudnia 2011 r. Interneta, jednostka zależna od Spółki, nabyła 100% kapitału zakładowego Netsystem Sp. z o.o. („Netsystem”) dostawcy usług internetowych oferującego szerokopasmowy dostęp do Internetu dla klientów indywidualnych. Całkowita cena za udziały Netsystem została ustalona na 2.890 zł. Grupa Netia rozliczyła nabycie Netsystem metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe Netsystem począwszy od 31 grudnia 2011 r. Gdyby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2011 r. przychody Grupy Netia wyniosłyby PLN 1.619.278 zł, a zysk wyniosłby 248.734 zł.

W dniu 21 grudnia 2011 r. Interneta nabyła 100% kapitału zakładowego Sieci Multimedialne Intergeo Sp. z o.o. („Intergeo”) dostawcy usług internetowych oferującego szerokopasmowy dostęp do Internetu dla klientów indywidualnych. Całkowita cena za udziały Intergeo została ustalona na 1.206 zł. Grupa Netia rozliczyła nabycie Intergeo metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe Intergeo począwszy od 31 grudnia 2011 r. Gdyby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2011 r. przychody Grupy Netia wyniosłyby PLN 1.618.803 zł, a zysk wyniosłby 248.776 zł.

W dniu 29 grudnia 2011 r. Interneta nabyła 100% kapitału zakładowego ComNet ITT Sp. z o.o. („ComNet”) dostawcy usług internetowych oferującego szerokopasmowy dostęp do Internetu dla klientów indywidualnych. Całkowita cena za udziały ComNet została ustalona na 6.707 zł. Grupa Netia rozliczyła nabycie ComNet metodą nabycia i konsoliduje sprawozdanie finansowe Intergeo począwszy od 31 grudnia 2011 r. Gdyby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2011 r. przychody Grupy Netia wyniosłyby PLN 1.618.803 zł, a zysk wyniosłby 248.671 zł.

Grupa Netia przeprowadziła wycenę aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nabytych spółek. W procesie alokacji ceny nabycia Grupa Netia zidentyfikowała relacje z klientami jako składniki wartości niematerialnych. Wartość godziwa relacji z klientami została określona przy użyciu metody nadwyżki zysków. Dalsze korekty wartości nabycia mogą nastąpić w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia w wyniku uzyskania dodatkowych informacji dotyczących nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Takie dodatkowe informacje mogą obejmować ocenę zobowiązań warunkowych pochodzących sprzed transakcji i związaną z tym kalkulację odroczonego podatku dochodowego. Grupa Netia będzie w dalszym ciągu prowadziła szczegółową analizę wartości godziwej aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, co może skutkować dalszymi korektami wartości nabytych aktywów netto.

Dane dotyczące prowizorycznej wartości godziwej przejętych aktywów netto na dzień nabycia oraz wartości firmy są następujące:

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

|  | <u>Netpro</u> | <u>Saite</u> | <u>E-IMG<br/>Internet</u> | <u>ZAX.EU</u> | <u>Silesia</u> | <u>Netsystem</u> | <u>Intergeo</u> | <u>ComNet</u> | <u>Total</u>  |
|--|---------------|--------------|---------------------------|---------------|----------------|------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Cena nabycia.....  | 600           | 2.331        | 2.764                     | 2.960         | 3.712          | 2.890            | 1.206           | 6.707         | 23.170        |
| Prowizoryczna wartość godziwa nabytych<br>aktywów netto..... | (249)         | (699)        | (845)                     | (141)         | (665)          | (753)            | (198)           | (1.990)       | (5.540)       |
| Wartość firmy.....   | <b>351</b>    | <b>1.632</b> | <b>1.919</b>              | <b>2.819</b>  | <b>3.047</b>   | <b>2.137</b>     | <b>1.008</b>    | <b>4.717</b>  | <b>17.630</b> |

Wartość firmy opiera się na prowizorycznej wartości godziwej nabytych aktywów netto i wiąże się z istotnymi synergiami, które powinny zostać osiągnięte po nabyciu przez Grupę Netia. Rozpoznana wartość firmy nie wpłynie na pomniejszenie podstawy opodatkowania dla celów podatku dochodowego.

Aktywa i zobowiązania powstałe w wyniku nabycia wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień nabycia, przedstawiały się następująco:

| <b>Nabyte aktywa netto</b>              | <u>Netpro</u> | <u>Saite</u> | <u>E-IMG<br/>Internet</u> | <u>ZAX.EU</u> | <u>Silesia</u> | <u>Netsystem</u> | <u>Intergeo</u> | <u>ComNet</u> | <u>Total</u> |
|---|---------------|--------------|---------------------------|---------------|----------------|------------------|-----------------|---------------|--------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe.....             | 101           | 270          | 67                        | 112           | 28             | 215              | -               | 741           | 1.534        |
| Wartości niematerialne i prawne.....    | 7             | 2.073        | -                         | -             | -              | -                | -               | -             | 2.080        |
| Zapasy.....                             | 4             | 1            | -                         | 64            | -              | -                | -               | 9             | 78           |
| Należności handlowe i pozostałe.....    | 9             | 32           | 34                        | 19            | 60             | 1                | 1               | 55            | 211          |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów..... | -             | -            | -                         | 13            | 22             | -                | -               | -             | 35           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 27            | 67           | 73                        | 34            | 111            | 99               | 5               | 56            | 472          |
| Kredyty i pożyczki.....                 | -             | (106)        | -                         | (100)         | -              | -                | (36)            | (320)         | (562)        |
| Zobowiązania handlowe.....              | (10)          | (44)         | (24)                      | (191)         | (76)           | (59)             | (14)            | (57)          | (475)        |
| Pozostałe zobowiązania.....             | (23)          | (25)         | (79)                      | (349)         | (35)           | (18)             | (9)             | (41)          | (579)        |
| Przychody przyszłych okresów.....       | -             | -            | -                         | (17)          | -              | -                | -               | -             | (17)         |
| Nabyte aktywa netto.....                | <b>115</b>    | <b>2.268</b> | <b>71</b>                 | <b>(415)</b>  | <b>110</b>     | <b>238</b>       | <b>(53)</b>     | <b>443</b>    | <b>2.777</b> |

| <b>Prowizoryczna wartość godziwa</b>                          | <u>Netpro</u> | <u>Saite</u> | <u>E-IMG<br/>Internet</u> | <u>ZAX.EU</u> | <u>Silesia</u> | <u>Netsystem</u> | <u>Intergeo</u> | <u>ComNet</u> | <u>Total</u> |
|---|---------------|--------------|---------------------------|---------------|----------------|------------------|-----------------|---------------|--------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe.....                                   | 101           | 270          | 67                        | 112           | 28             | 215              | -               | 741           | 1.534        |
| Relacje z klientami.....                                      | 165           | 598          | 955                       | 686           | 685            | 636              | 310             | 1.910         | 5.945        |
| Wartości niematerialne i prawne.....                          | 7             | 20           | -                         | -             | -              | -                | -               | -             | 27           |
| Zapasy.....   | 4             | 1            | -                         | 64            | -              | -                | -               | 9             | 78           |
| Należności handlowe i pozostałe.....                          | 9             | 32           | 34                        | 19            | 60             | 1                | 1               | 55            | 211          |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów.....                       | -             | -            | -                         | 13            | 22             | -                | -               | -             | 35           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....                       | 27            | 67           | 73                        | 34            | 111            | 99               | 5               | 56            | 472          |
| Kredyty i pożyczki.....                                       | -             | (106)        | -                         | (100)         | -              | -                | (36)            | (320)         | (562)        |
| Zobowiązania handlowe.....                                    | (10)          | (44)         | (24)                      | (191)         | (76)           | (59)             | (14)            | (57)          | (475)        |
| Pozostałe zobowiązania.....                                   | (23)          | (25)         | (79)                      | (349)         | (35)           | (18)             | (9)             | (41)          | (579)        |
| Przychody przyszłych okresów.....                             | -             | -            | -                         | (17)          | -              | -                | -               | -             | (17)         |
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku<br>dochodowego..... | (31)          | (114)        | (181)                     | (130)         | (130)          | (121)            | (59)            | (363)         | (1.129)      |
| Prowizoryczna wartość godziwa nabytych<br>aktywów netto.....  | <b>249</b>    | <b>699</b>   | <b>845</b>                | <b>141</b>    | <b>665</b>     | <b>753</b>       | <b>198</b>      | <b>1.990</b>  | <b>5.540</b> |

Wartość godziwa należności wynosi 211 zł i odpowiada ich wartości brutto 435 zł pomniejszonych o odpis aktualizujący w wysokości 224 zł.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Wartość godziwa przekazanej zapłaty za nabycie udziałów:

|                                  | <u>Netpro</u> | <u>Saite</u> | <u>E-IMG<br/>Internet</u> | <u>ZAX.EU</u> | <u>Silesia</u> | <u>Netsystem</u> | <u>Intergeo</u> | <u>ComNet</u> | <u>Total</u>  |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------------------|---------------|----------------|------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Zapłacone środki pieniężne ..... | 600           | 2.331        | 2.764                     | 2.960         | 3.712          | 2.890            | 1.206           | 6.707         | 23.170        |
| <b>Całkowita zapłata .....</b>   | <b>600</b>    | <b>2.331</b> | <b>2.764</b>              | <b>2.960</b>  | <b>3.712</b>   | <b>2.890</b>     | <b>1.206</b>    | <b>6.707</b>  | <b>23.170</b> |

|   | <u>Netpro</u> | <u>Saite</u> | <u>E-IMG<br/>Internet</u> | <u>ZAX.EU</u> | <u>Silesia</u> | <u>Netsystem</u> | <u>Intergeo</u> | <u>ComNet</u> | <u>Total</u>  |
|---|---------------|--------------|---------------------------|---------------|----------------|------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Łączny wypływ środków pieniężnych z tytułu nabycia .....            | (600)         | (2.331)      | (2.764)                   | (2.960)       | (3.712)        | (2.890)          | (1.206)         | (6.707)       | (23.170)      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce .....        | 27            | 67           | 73                        | 34            | 111            | 99               | 5               | 56            | 472           |
| <b>Wypływ środków pieniężnych z tytułu transakcji nabycia .....</b> | <b>573</b>    | <b>2.264</b> | <b>2.691</b>              | <b>2.926</b>  | <b>3.601</b>   | <b>2.791</b>     | <b>1.201</b>    | <b>6.651</b>  | <b>22.698</b> |

Nabycie powyższych udziałów jest traktowane przez Grupę Netia jako inwestycja długoterminowa.

**Nabycie sieci**

W drugim kwartale 2011 r. Grupa Netia nabyła od operatora internetowego sieć oraz klientów za łączną zapłatą przekazaną w wysokości 2.680 zł. Nabycie to zostało potraktowane jako nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wartość godziwa nabytych rzeczowych aktywów trwałych i relacji z klientami została oszacowana odpowiednio na 179 zł i 1.221 zł. Wypływ środków pieniężnych związany z tym nabyciem do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniósł 2.680zł. Wartość firmy powstała na tych transakcjach w wysokości 1.279 zł opiera się na wartości godziwej nabytych aktywów i wiąże się z istotnymi synergiami, które powinny zostać osiągnięte po nabyciu powyższej sieci przez Grupę Netia. Aktywa powstałe w wyniku nabycia wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień nabycia przedstawione są w nocie nr 7 i 9.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**9. Wartości niematerialne**

Okres bieżący:

|   | Koncesje telekomunikacyjne |                                    |   |  |   |  | Oprogramowanie komputerowe          |  |                              | Razem<br>(PLN)   |
|---|----------------------------|------------------------------------|---|--|---|--|-------------------------------------|--|------------------------------|------------------|
|   | Wartość firmy<br>(PLN)     | Znak towarowy i pozostałe<br>(PLN) | Koncesje/zezwożenia na świadczenie lokalnych usług telekomunikacyjnych<br>(PLN) | Koncesje/zezwożenia na świadczenie usług dostępu do internetu i transmisji danych<br>(PLN) | Koncesje/zezwożenia na świadczenie międzydzielnicowych usług telekomunikacyjnych<br>(PLN) | Zezwożenia na świadczenie usług w technologii WiMAX<br>(PLN) | Oprogramowanie komputerowe<br>(PLN) | Inwestycje w wartości niematerialne<br>(PLN) | Relacje z klientami<br>(PLN) |                  |
| Wartość brutto na 1 stycznia 2011 r. ....                             | 159.446                    | 2.970                              | 432.823   | 7.417  | 107.354   | 20.329   | 339.672                             | 11.333                                       | 85.269                       | 1.166.613        |
| Zwiększenia .....   | -                          | -                                  | -   | -  | -   | -  | 1.566                               | 25.603                                       | -                            | 27.169           |
| Nabycie spółek ethernetowych .....                                    | 17.630                     | 7                                  | -   | -  | -   | -  | 20                                  | -  | 5.946                        | 23.603           |
| Nabycie spółek Grupy Dialog i Crowley ....                            | 182.028                    | 13.942                             | -   | -  | -   | -  | 26.535                              | 7.810  | 132.106                      | 362.421          |
| Nabycie sieci operacyjnych.....                                       | 1.279                      | -                                  | -   | -  | -   | -  | -                                   | -  | 1.221                        | 2.500            |
| Przeniesienia .....   | -                          | -                                  | -   | -  | -   | -  | 38.677                              | (38.677)                                     | -                            | -                |
| Sprzedaż i likwidacja .....   | -                          | -                                  | -   | -  | -   | -  | (6)                                 | (11)   | -                            | (17)             |
| Inne zmiany .....   | -                          | 558                                | -   | -  | -   | -  | -                                   | -  | -                            | 558              |
| <b>Wartość brutto na 31 grudnia 2011 r. ....</b>                      | <b>360.383</b>             | <b>17.477</b>                      | <b>432.823</b>  | <b>7.417</b>   | <b>107.354</b>  | <b>20.329</b>  | <b>406.464</b>                      | <b>6.058</b>                                 | <b>224.542</b>               | <b>1.582.847</b> |
| Umorzenie na 1 stycznia 2011 r. ....                                  | -                          | 2.970                              | 222.952   | 1.539  | 55.952  | 5.227  | 224.625                             | -  | 48.562                       | 561.827          |
| Amortyzacja .....   | -                          | 215                                | 19.200  | -  | 5.398   | 1.410  | 29.884                              | -  | 16.677                       | 72.784           |
| Sprzedaż i likwidacja .....   | -                          | -                                  | -   | -  | -   | -  | (5)                                 | -  | -                            | (5)              |
| <b>Umorzenie na 31 grudnia 2011 r. ....</b>                           | <b>-</b>                   | <b>3.185</b>                       | <b>242.152</b>  | <b>1.539</b>   | <b>61.350</b>   | <b>6.637</b>   | <b>254.504</b>                      | <b>-</b>                                     | <b>65.239</b>                | <b>634.606</b>   |
| Odpisy aktualizujące wartość brutto na 1 stycznia 2011 r. ....        | -                          | -                                  | 143.739   | 5.878  | 21.547  | 974  | 42.620                              | 385  | 199                          | 215.342          |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących (Zob. nota 5).....                 | -                          | -                                  | (28.190)  | -  | (8.316)   | -  | (3)                                 | -  | -                            | (36.509)         |
| Inne zmiany .....   | -                          | -                                  | -   | -  | -   | -  | -                                   | (385)  | -                            | (385)            |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość brutto na 31 grudnia 2011 r. ....</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b>                           | <b>115.549</b>  | <b>5.878</b>   | <b>13.231</b>   | <b>974</b>   | <b>42.617</b>                       | <b>-</b>                                     | <b>199</b>                   | <b>178.448</b>   |
| Wartość netto na 1 stycznia 2011 r. ....                              | 159.446                    | -                                  | 66.132  | -  | 29.855  | 14.128   | 72.427                              | 10.948                                       | 36.508                       | 389.444          |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2011 r. ....</b>                       | <b>360.383</b>             | <b>14.292</b>                      | <b>75.122</b>   | <b>-</b>   | <b>32.773</b>   | <b>12.718</b>  | <b>109.343</b>                      | <b>6.058</b>                                 | <b>159.104</b>               | <b>769.793</b>   |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**9. Wartości niematerialne (cd)**

Okres porównawczy:

|   | Wartość firmy (PLN) | Znak towarowy (PLN) | Koncesje telekomunikacyjne   |   |   |   | Oprogramowanie komputerowe       |   |                           |                  |
|---|---------------------|---------------------|--|---|---|---|----------------------------------|---|---------------------------|------------------|
|   |                     |                     | Koncesje/zezwożenia na świadczenie lokalnych usług telekomunikacyjnych (PLN) | Koncesje/zezwożenia na świadczenie usług dostępu do internetu i transmisji danych (PLN) | Koncesje/zezwożenia na świadczenie międzymiastowych usług telekomunikacyjnych (PLN) | Zezwożenia na świadczenie usług w technologii WiMAX (PLN) | Oprogramowanie komputerowe (PLN) | Inwestycje w wartości niematerialne (PLN) | Relacje z klientami (PLN) | Razem (PLN)      |
| Wartość brutto na 1 stycznia 2010 r (przekształcona).....             | 150.178             | 2.970               | 432.823  | 7.417   | 107.354   | 20.329  | 317.073                          | 6.382                                     | 80.344                    | 1.124.870        |
| Zwiększenia .....   | -                   | -                   | -  | -   | -   | -   | 864                              | 26.624                                    | -                         | 27.488           |
| Nabycie jednostek zależnych.....                                      | 9.234               | -                   | -  | -   | -   | -   | -                                | -   | 4.535                     | 13.769           |
| Nabycie sieci operacyjnych.....                                       | 34                  | -                   | -  | -   | -   | -   | -                                | -   | 390                       | 424              |
| Przeniesienia .....   | -                   | -                   | -  | -   | -   | -   | 21.673                           | (21.673)                                  | -                         | -                |
| Sprzedaż i likwidacja .....   | -                   | -                   | -  | -   | -   | -   | (29)                             | -   | -                         | (29)             |
| Inne zmiany .....   | -                   | -                   | -  | -   | -   | -   | 91                               | -   | -                         | 91               |
| <b>Wartość brutto na 31 grudnia 2010 r. ....</b>                      | <b>159.446</b>      | <b>2.970</b>        | <b>432.823</b>   | <b>7.417</b>  | <b>107.354</b>  | <b>20.329</b>   | <b>339.672</b>                   | <b>11.333</b>                             | <b>85.269</b>             | <b>1.166.613</b> |
| Umorzenie na 1 stycznia 2010 r. ....                                  | -                   | 2.970               | 208.458  | 1.539   | 51.864  | 4.057   | 193.487                          | -   | 31.509                    | 493.884          |
| Amortyzacja .....   | -                   | -                   | 14.494   | -   | 4.088   | 1.170   | 31.079                           | -   | 17.053                    | 67.884           |
| Sprzedaż i likwidacja .....   | -                   | -                   | -  | -   | -   | -   | (16)                             | -   | -                         | (16)             |
| Inne zmiany .....   | -                   | -                   | -  | -   | -   | -   | 75                               | -   | -                         | 75               |
| <b>Umorzenie na 31 grudnia 2010 r. ....</b>                           | <b>-</b>            | <b>2.970</b>        | <b>222.952</b>   | <b>1.539</b>  | <b>55.952</b>   | <b>5.227</b>  | <b>224.625</b>                   | <b>-</b>                                  | <b>48.562</b>             | <b>561.827</b>   |
| Odpisy aktualizujące wartość brutto na 1 stycznia 2010 r. ....        | -                   | -                   | 159.788  | 5.878   | 28.511  | 3.408   | 43.998                           | 385                                       | 207                       | 242.175          |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących (Zob. nota 5) .....                | -                   | -                   | (16.049)   | -   | (6.964)   | (2.434)   | (1.407)                          | -   | (8)                       | (26.862)         |
| Inne zmiany .....   | -                   | -                   | -  | -   | -   | -   | 29                               | -   | -                         | 29               |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość brutto na 31 grudnia 2010 r. ....</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>143.739</b>   | <b>5.878</b>  | <b>21.547</b>   | <b>974</b>  | <b>42.620</b>                    | <b>385</b>                                | <b>199</b>                | <b>215.342</b>   |
| Wartość netto na 1 stycznia 2010 r. ....                              | 150.178             | -                   | 64.577   | -   | 26.979  | 12.864  | 79.588                           | 5.997                                     | 48.628                    | 388.811          |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2010 r. ....</b>                       | <b>159.446</b>      | <b>-</b>            | <b>66.132</b>  | <b>-</b>  | <b>29.855</b>   | <b>14.128</b>   | <b>72.427</b>                    | <b>10.948</b>                             | <b>36.508</b>             | <b>389.444</b>   |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości pozostałych aktywów niefinansowych na dzień 31 grudnia 2011 r., Grupa Netia rozpoznała w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. odwrócenie kwoty odpisu aktualizującego wartość pozostałych aktywów niefinansowych w wysokości 220.677 zł (Zob. Nota 5), z czego 36.509 zł zostało alokowane do wartości niematerialnych.

**Koncesje/zezwożenia na świadczenie usług telekomunikacyjnych**

Przed 31 grudnia 2003 r., czyli przed dniem prawnego połączenia Emitenta z jego jednostkami zależnymi, jednostki zależne posiadały koncesje na czas określony na świadczenie lokalnych usług telekomunikacyjnych na określonych obszarach Polski, bez prawa wyłączności. Z dniem 1 stycznia 2001 r. wszystkie posiadane koncesje przekształciły się z mocy prawa w zezwolenia telekomunikacyjne. Koncesje na świadczenie usług telekomunikacyjnych w Polsce zostały wydane na okresy 15-letnie. Pozostały okres amortyzacji koncesji wynosi od 1 do 4 lat.

**Koncesje/zezwożenia na świadczenie międzymiastowych usług telekomunikacyjnych**

W maju 2000 roku, jedna z jednostek zależnych (obecnie prawnie połączona z Emitentem) otrzymała koncesję na świadczenie międzymiastowych usług telekomunikacyjnych. Koncesja ta, obecnie przekształcona w zezwolenie, obejmuje cały obszar Polski. Pozostały okres amortyzacji koncesji wynosi 4 lata.

**Koncesje/zezwożenia na świadczenie usług dostępu do internetu i transmisji danych**

W kwietniu 1999 roku, jedna z jednostek zależnych (obecnie połączona z Emitentem), otrzymała koncesję na świadczenie usług dostępu do internetu i transmisji danych, obejmującą cały obszar Polski. Zezwolenie to zostało w całości objęte odpisem z tytułu utraty wartości w 2003 r.

**Zezwolenia na świadczenie usług w technologii WiMAX**

W dniu 27 października 2005 r. jednostki zależne od Emitenta, Netia WiMax (prawnie połączona z Emitentem w lipcu 2006 r.) i Netia WiMax II (od listopada 2006 r. działająca pod nazwą „Netia WiMax S.A”, połączona z Netią w październiku 2008 r.), otrzymały rezerwacje częstotliwości z zakresu 3,6-3,8 GHz, które są wykorzystywane w celu oferowania usług telekomunikacyjnych opartych na technologii WiMAX. Zezwolenie obejmuje obszar całej Polski i zostało wydane na 15 lat. Pozostały okres amortyzacji zezwolenia wynosi 9 lat.

**10. Nieruchomości inwestycyjne**

|  | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|--|--|--|
| Wartość brutto na początek okresu.....                                   | 60.768   | 59.952   |
| Zwiększenia .....  | 369  | 816  |
| Przeniesienia na rzeczowe aktywa trwałe .....                            | (26.500)   | -  |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu .....</b>                             | <b>34.637</b>  | <b>60.768</b>  |
| Umorzenie na początek okresu.....  | (12.123)   | (11.316)   |
| Amortyzacja .....  | (653)  | (807)  |
| Przeniesienia na rzeczowe aktywa trwałe .....                            | 5.417  | -  |
| <b>Umorzenie na koniec okresu.....</b>                                   | <b>(7.359)</b>   | <b>(12.123)</b>  |
| Zakumulowany odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu .....     | (3.561)  | (13.062)   |
| Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości (Zob. Nota 5).....            | 838  | 9.501  |
| Przeniesienia na rzeczowe aktywa trwałe .....                            | 1.844  | -  |
| <b>Zakumulowany odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu.....</b> | <b>(879)</b>   | <b>(3.561)</b>   |
| Wartość netto na początek okresu .....                                   | <b>45.084</b>  | <b>35.574</b>  |
| <b>Wartość netto na koniec okresu .....</b>                              | <b>26.399</b>  | <b>45.084</b>  |

Zarząd podjął decyzję o zaprzestaniu oferowania do potencjalnej transakcji leasingu zwrotnego jednego z trzech budynków stanowiących biłą siedzibę Spółki i z dniem 31 marca 2011 r. budynek ten został przeklasyfikowany do rzeczowych aktywów trwałych. W przeklasyfikowanym budynku znajdują się urządzenia istotne dla funkcjonowania sieci telekomunikacyjnych Netii. Pozostałe budynki i grunt prezentowane jako nieruchomości inwestycyjne nie są niezbędne do działalności operacyjnej Spółki. Nieruchomości inwestycyjne są obecnie dzierżawione stronom trzecim i w dalszym ciągu są oferowane na rynku w celu sprzedaży lub wspólnej z kontrahentem modernizacji. Przychody z dzierżawy wyniosły w roku 2011 1.018 zł i zostały wykazane jako pomniejszenie kosztów utrzymania biura w kosztach ogólnego zarządu.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej na dzień 10 lutego 2012 r. została wyceniona przez niezależnego, wykwalifikowanego rzeczoznawcę na kwotę 31.384 zł. Wycena nie zmieniła się znacząco od dnia bilansowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**11. Zapasy**

|   | 31 grudnia<br>2011 r. | 31 grudnia<br>2010 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | (PLN)                 | (PLN)                 |
| Materiały.....                            | 1.236                 | 337                   |
| Towary.....                               | 5.147                 | 11.445                |
| Odpis aktualizujący wartość towarów ..... | (1.069)               | (389)                 |
| Zapasy, netto .....                       | <b>5.314</b>          | <b>11.393</b>         |

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. Grupa Netia rozpoznała odpowiednio 10.233 zł i 19.392 zł wartości zapasów jako "Koszt własny sprzedaży". Ponadto w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 r. uprzednio rozpoznane odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 71 zł zostały wykorzystane.

**12. Należności handlowe i pozostałe należności**

|  | 31 grudnia<br>2011 r. | 31 grudnia<br>2010 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | (PLN)                 | (PLN)                 |
| Należności handlowe .....  | 315.209               | 165.223               |
| Odpis aktualizujący należności handlowe .....  | (75.546)              | (29.813)              |
| Należności handlowe, netto .....   | 239.663               | 135.410               |
| Należności z tytułu podatku od towarów i usług i inne należności publicznoprawne ..... | 2.672                 | 487                   |
| Pozostałe należności .....   | 7.653                 | 4.246                 |
| Odpis aktualizujący pozostałe należności .....   | (284)                 | (235)                 |
| Pozostałe należności, netto .....  | 7.369                 | 4.011                 |
|  | <b>249.704</b>        | <b>139.908</b>        |
| w tym:   |                       |                       |
| Krótkoterminowe.....   | 249.486               | 139.691               |
| Długoterminowe.....  | 218                   | 217                   |

Wartość bieżąca należności długoterminowych jest w przybliżeniu równa ich wartości godziwej.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie odpowiednio 6.976 zł i 9.534 zł. Odpisy te zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji "Koszty sprzedaży i dystrybucji".

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r. należności handlowe i pozostałe należności w wysokości odpowiednio 70.817 zł oraz 48.326 zł były przeterminowane lecz nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Struktura tych należności została przedstawiona w poniższej tabeli:

|                                  | Poniżej<br>3 miesięcy<br>(PLN) | 3 – 6 miesięcy<br>(PLN) | Powyżej<br>6 miesięcy<br>(PLN) | Razem<br>(PLN) |
|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------|
| Na dzień 31 grudnia 2011 r. .... | 60.731                         | 3.903                   | 6.183                          | 70.817         |
| Na dzień 31 grudnia 2010 r. .... | 40.728                         | 5.882                   | 1.716                          | 48.326         |

Ponadto na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. kwoty wynoszące odpowiednio 933 zł i 929 zł zostały wyłączone z pozostałych należności ponieważ dotyczą wydatków z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

**13. Rozliczenia międzyokresowe**

|  | 31 grudnia<br>2011 r. | 31 grudnia<br>2010 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | (PLN)                 | (PLN)                 |
| Rozliczenia międzyokresowe dotyczące ofert promocyjnych..... | 31.195                | 39.692                |
| Koszty dzierżaw poniesione z góry.....                       | 2.306                 | 2.850                 |
| Obsługa IT .....   | 1.872                 | 2.338                 |
| Ubezpieczenia .....  | 1.253                 | 329                   |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe .....                   | 5.297                 | 3.175                 |
|  | <b>41.923</b>         | <b>48.384</b>         |
| w tym:   |                       |                       |
| Krótkoterminowe .....  | 30.091                | 37.876                |
| Długoterminowe .....   | 11.832                | 10.508                |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania**

|  | 31 grudnia<br>2011 r. | 31 grudnia<br>2010 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | (PLN)                 | (PLN)                 |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych ..... | 156.509               | 173.600               |

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wynosiła odpowiednio 3,8% i 3,2% za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r. kwoty odpowiednio 936 zł oraz 450 zł zostały wyłączone z pozycji "Środki pieniężne i ekwiwalenty", jako że były one zdeponowane na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

|  | 31 grudnia<br>2011 r. | 31 grudnia<br>2010 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | (PLN)                 | (PLN)                 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania..... | 2.263                 | 2.123                 |

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. kwota środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 2.110 zł stanowiła depozyt sądowy, a kwoty odpowiednio 153 zł i 13 zł stanowiły zabezpieczenie płatności dla dostawców.

**15. Inne instrumenty finansowe**

***Pochodne instrumenty finansowe***

W celu ograniczenia ryzyka walutowego związanego z planowanymi płatnościami zobowiązań inwestycyjnych, które są wyrażone w walutach obcych Spółka zawarła kilka transakcji terminowych zakupu USD i EUR z terminami realizacji odpowiadającymi narażeniu na ryzyko walutowe, generalnie przez okres nieprzekraczający 12 miesięcy. Do powyższych transakcji terminowych zastosowano rachunkowość zabezpieczeń. Zyski netto z tytułu wyceny otwartych kontraktów terminowych do wartości godziwej rozpoznane w kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 1.892 zł (1.532 zł po uwzględnieniu podatku). W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 r. zysk netto z realizacji kontraktów terminowych w kwocie 383 zł został skapitalizowany a nieefektywna część otwartych kontraktów terminowych w kwocie 22 zł została ujęta jako koszt finansowy.

Ponadto w celu ograniczenia ryzyka walutowego związanego z planowanymi płatnościami zobowiązań handlowych, związanych z kosztami operacyjnymi różnego rodzaju, które są wyrażone w walucie obcej Spółka zawarła kilka transakcji terminowych zakupu USD i EUR z terminami realizacji odpowiadającymi narażeniu na ryzyko walutowe, generalnie przez okres nieprzekraczający 12 miesięcy. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. zyski z tytułu wyceny otwartych kontraktów terminowych do wartości godziwej rozpoznane w przychodach finansowych wyniosły 1.486 zł.

Zyski netto z tytułu wyceny otwartych kontraktów terminowych do wartości godziwej rozpoznane w kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosły 2.060 zł (1.669 zł po uwzględnieniu podatku). W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 r. strata netto z realizacji kontraktów terminowych w kwocie 2.314 zł została skapitalizowana, strata netto w kwocie 264 zł zmniejszyła przychód finansowy z powodu nadwyżki kwoty zrealizowanych kontraktów terminowych nad dokonanymi zakupami, a nieefektywna część otwartych kontraktów terminowych w kwocie 5 zł została ujęta jako przychód finansowy.

Ponadto w celu ograniczenia ryzyka walutowego związanego z planowanymi płatnościami zobowiązań handlowych, związanych z kosztami operacyjnymi różnego rodzaju, które są wyrażone w walucie obcej Spółka zawarła kilka transakcji terminowych zakupu USD i EUR z terminami realizacji odpowiadającymi narażeniu na ryzyko walutowe, generalnie przez okres nieprzekraczający 12 miesięcy. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 r. zyski z tytułu wyceny otwartych kontraktów terminowych do wartości godziwej rozpoznane w przychodach finansowych wyniosły 1.514 zł.

Poniższa tabela przedstawia nierozliczone transakcje terminowe na dzień bilansowy:

|   | Umowna<br>wartość<br>zabezpieczenia<br>(EUR) | Umowna<br>wartość<br>zabezpieczenia<br>(USD) | Wartość godziwa |                       | Inne<br>całkowite<br>dochody<br>(PLN) |
|---|--|--|-----------------|-----------------------|---------------------------------------|
|   |  |  | Aktywa<br>(PLN) | Zobowiązania<br>(PLN) |                                       |
| Na 31 grudnia 2011 r.   |  |  |                 |                       |                                       |
| Transakcje terminowe związane z zakupami inwestycyjnymi ..... | 3.915  | 4.530  | 1.692           | (52)                  | 1.892                                 |
| Transakcje terminowe związane z zakupami operacyjnymi .....   | 3.015  | 1.380  | 1.031           | (32)                  | -                                     |
| Na 31 grudnia 2010 r.   |  |  |                 |                       |                                       |
| Transakcje terminowe związane z zakupami inwestycyjnymi ..... | 2.700  | 2.380  | 77              | (408)                 | 2.060                                 |
| Transakcje terminowe związane z zakupami operacyjnymi .....   | 4.380  | 1.330  | 40              | (441)                 | -                                     |



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**Instrumenty zabezpieczające nie będące instrumentami pochodnymi**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała saldo środków pieniężnych w wysokości 736 USD zakupionych w wyniku realizacji zabezpieczających transakcji terminowych i zakwalifikowanych jako instrument zabezpieczający w celu ograniczenia ryzyka walutowego związanego z planowaną płatnością korekty ceny nabycia zgodnie z Umową Warunkową nabycia udziałów w Crowley (zob. Nota 8). Zyski z wyceny tego instrumentu do wartości godziwej, rozpoznane w innych całkowitych dochodach na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 203 zł (165 zł, po uwzględnieniu podatku).

**Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Na dzień 31 grudnia 2010 r., wartość bieżąca posiadanych przez Netię 52-tygodniowych bonów skarbowych wynosiła 171.616 zł.

**Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat**

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują posiadane przez Grupę Netia papiery wartościowe znajdujące się w obrocie o wartości 16 zł.

## **16. Kapitał własny**

**Kapitał zakładowy (nie w tysiącach)**

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 389.458.229 akcji zwykłych i 1.000 akcji serii A1 (o wartości nominalnej 1 zł każda). Każda akcja zwykła uprawniała do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Posiadacz 1.000 akcji serii A1 ma prawo do nominowania jednego członka Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu wybierani są po uzyskaniu większości głosów członków Rady Nadzorczej.

W 2011 r. Spółka wyemitowała 2.142.835 akcji na okaziciela serii K w związku z wykonaniem przez czterech członków Zarządu oraz niektóre osoby uprawnione (niebędące członkami Zarządu) praw wynikających z programu opcji pracowniczych na akcje zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Netii w 2003 roku („Plan 2003”).

5.115.579 akcji serii K wyemitowanych do dnia 26 maja 2010 r., w którym odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w tym 61.059 akcji wyemitowanych w 2010 r., zostało, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, oznaczone jako akcje serii B. Zgodnie ze zmienionym w 2010 r. Statutem Spółka może wyemitować do 13.258.206 akcji serii K. Łącznie, do dnia 31 grudnia 2011 r., wyemitowano 2.263.711 akcji serii K, a ich łączna wartość nominalna wynosiła 2.263.711 zł.

W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 391.601.064 akcji zwykłych i 1.000 akcji serii A1 (o wartości nominalnej 1 zł każda). Każda akcja uprawniała do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Netia posiadała 9.775.000 akcji własnych. W dniu 15 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło umorzenie tych akcji własnych. Umorzenie akcji nastąpiło z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w dniu 30 stycznia 2012 r. Umorzenie akcji w styczniu 2012 r. spowodowało obniżenie kapitału zakładowego o 9.775.000 zł i obniżenie pozostałego kapitału zapasowego o 39.807.145 zł.

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce przez jej akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2011 r. następujący akcjonariusze posiadali ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

|   | <b>Liczba akcji<br/>(nie w tysiącach)</b> | <b>% kapitału<br/>zakładowego</b> |
|---|---|-----------------------------------|
| Third Avenue Management LLC .....                                   | 69.988.577                                | 17,87                             |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny .....                                | 48.010.027                                | 12,26                             |
| SISU Capital Limited i podmioty powiązane .....                     | 44.336.534                                | 11,32                             |
| Akcje w obrocie publicznym i należące do innych Akcjonariuszy ..... | 229.266.929                               | 58,55                             |
|   | <b>391.602.064</b>                        | <b>100,00</b>                     |

**Pozostały kapitał zapasowy**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się 2 czerwca 2011 r., postanowiło, że zysk netto Spółki za rok 2010 w łącznej wysokości 267.032 zł zostanie przeniesiony na kapitał zapasowy, który może zostać przeznaczony na sfinansowanie programu nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub na wypłatę przyszłej dywidendy.

**Kapitał dostępny do podziału pomiędzy akcjonariuszy**

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2000 roku nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami) tylko taki kapitał, który powstał z zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu danej spółki, może być przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał dostępny do podziału między akcjonariuszy Netii S.A. wyniósł 735.383zł.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**Opcje na zakup akcji (nie w tysiącach)**

*Plan 2003*

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. i 2010 r. miały miejsce następujące zmiany w stanie opcji na zakup akcji przyznanym w ramach Planu 2003:

| Opcje                         | Rok obrotowy zakończony<br>31 grudnia 2011 r. |                   | Rok obrotowy zakończony<br>31 grudnia 2010 r. |                   |
|-------------------------------|---|-------------------|---|-------------------|
|                               | Srednia cena<br>realizacji                    | Opcje             | Srednia cena<br>realizacji                    | Opcje             |
| Stan na początek okresu ..... | 5,87  | 53.245.436        | 5,84  | 53.946.373        |
| Przyznane .....               | -   | -                 | 6,59  | 350.000           |
| Wykonane .....                | 3,60  | (6.815.685)       | 3,50  | (570.937)         |
| Wygasłe.....                  | 6,33  | (675.000)         | 5,61  | (480.000)         |
| Stan na koniec okresu .....   | <b>6,20</b>                                   | <b>45.754.751</b> | <b>5,87</b>                                   | <b>53.245.436</b> |

Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączna liczba opcji na zakup akcji zatwierdzonych do przyznania przez Radę Nadzorczą Spółki wynosiła 87.877.470 w porównaniu do 87.877.470 na dzień 31 grudnia 2010 r. Z łącznej liczby przyznanym opcji na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. odpowiednio 45.754.751 i 53.245.436 pozostało niezrealizowanych lub nie wygasło. Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. łączna liczba opcji na zakup akcji, które mogą zostać wykonane, wynosiła odpowiednio 44.304.751 oraz 46.788.436. Okres nabywania uprawnień do opcji wynosi nie więcej niż trzy lata od daty przyznania. Na dzień 31 grudnia 2011 r. średni ważony okres do wygaśnięcia niezrealizowanych opcji wynosił 1 rok. Przyznane opcje wygasną w dniu 20 grudnia 2012 r. Z chwilą wykonania opcji przyznanym uczestnikom Planu, Spółka wyda im akcje Spółki stanowiące równowartość zysku z wykonanych opcji (będącego różnicą pomiędzy ceną akcji a ceną realizacji opcji), a uczestnicy nie będą zobowiązani do dokonania zapłaty. Cena realizacji, w zależności od umowy wynosi od 3,5 zł do 8,25 zł za jedną akcję.

Spółka rozpoznaje koszty nagród wypłacanych pracownikom w formie akcji (w tym opcji na akcje) przez okres nabywania uprawnień. Wartość godziwa opcji szacowana jest na podstawie modelu dwumianowego. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. koszt odniesiony w rachunek zysków i strat w związku z wyceną opcji wyniósł odpowiednio 1.037 tys. zł i 5.809 tys. zł.

*Nowy Plan*

W dniu 26 maja 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło uchwałę ustalającą zasady przyznawania 27.253.674 opcji na zakup akcji Zarządowi i pracownikom Grupy Netia. Do zarządzania Planem 2011 została upoważniona Rada Nadzorcza Netii. Każda opcja uprawnia uczestnika Nowego Planu do nieodpłatnego nabycia co najwyżej połowy jednej akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł, która zostanie opłacona przez Spółkę lub jej jednostki zależne. Okres nabywania uprawnień do opcji wynosi trzy lata, z zastrzeżeniem, że niespełnienie celów ustalonych przez Radę Nadzorczą może skutkować wygaśnięciem opcji. Najpóźniejsza data wykonania tych opcji może być nie później niż 26 maja 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nie więcej niż 13.626.837 akcji zwykłych na okaziciela serii L w celu wykonania praw z realizacji opcji przyznanym w ramach Nowego Planu.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza przyznała 1.725.000 opcji członkom Zarządu i upoważniła Zarząd do przyznania 2.186.382 opcji kluczowym pracownikom Grupy Netia. Na podstawie tego upoważnienia Zarząd przyznał 1.928.000 opcji kluczowym pracownikom Grupy Netia. Na dzień 31 grudnia 2011 r. średni ważony okres do wygaśnięcia niezrealizowanych opcji wynosił 8,5 roku. Przyznane opcje wygasną w dniu 26 maja 2020 r. Z chwilą wykonania opcji przyznanym uczestnikom Planu, Spółka wyda im akcje Spółki stanowiące równowartość zysku z wykonanych opcji będącego różnicą pomiędzy ceną akcji na dzień wykonania opcji a ceną realizacji opcji i ograniczonego do połowy jednej akcji serii L za każdą zrealizowaną opcję. Cena realizacji, w zależności od umowy, wynosi od 5,23 zł do 5,64 zł za jedną akcję. W dniu przyznania wartość godziwa przyznanym opcji wynosiła 6.521 tys. zł.

Spółka rozpoznaje koszty nagród wypłacanych pracownikom w formie akcji (w tym opcji na akcje) przez okres nabywania uprawnień. Wartość godziwa opcji szacowana jest na podstawie modelu dwumianowego, z uwzględnieniem spełnienia kryteriów biznesowych w roku obrotowym, w którym opcje zostały przyznane. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. koszt odniesiony w rachunek zysków i strat w związku z wyceną opcji wyniósł 937 tys. zł.

| Opcje                         | Rok obrotowy zakończony 31<br>grudnia 2011 r. |                  | Rok obrotowy zakończony 31<br>grudnia 2010 r. |       |
|-------------------------------|---|------------------|---|-------|
|                               | Srednia cena<br>realizacji                    | Opcje            | Srednia cena<br>realizacji                    | Opcje |
| Stan na początek okresu ..... | -   | -                | -   | -     |
| Przyznane .....               | 5,24  | 3.653.000        | -   | -     |
| Wygasłe.....                  | 5,24  | (32.000)         | -   | -     |
| Stan na koniec okresu .....   | <b>5,24</b>                                   | <b>3.621.000</b> | -   | -     |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**17. Rezerwy na zobowiązania**

|  | 31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | 31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Rezerwa z tytułu dopłaty do usługi powszechnej ..... | 7.156                          | -                              |
| Rezerwa na stratę z dzierżawy pomieszczeń .....      | 1.307                          | 869                            |
| Rezerwa na sprawy sporne .....                       | 4.269                          | 1.223                          |
| Rezerwa na restrukturyzację .....                    | -                              | 293                            |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne .....              | 2.356                          | 458                            |
| Pozostałe .....                                      | 613                            | -                              |
|  | <b>15.701</b>                  | <b>2.843</b>                   |
| Z czego, .....                                       |                                |                                |
| Krótkoterminowe .....                                | 12.660                         | 1.855                          |
| Długoterminowe .....                                 | 3.041                          | 988                            |
|  | <b>15.701</b>                  | <b>2.843</b>                   |

|   | Rezerwa na<br>stratę z<br>dzierżawy<br>pomieszczeń<br>(PLN) | Rezerwa<br>na<br>sprawy<br>sporne<br>(PLN) | Restruktu-<br>ryzacja<br>(PLN) | Rezerwa<br>emerytalna<br>(PLN) | Rezerwa z<br>tytułu<br>dopłaty do<br>usługi<br>powszech-<br>nej | Pozostałe  | Razem<br>(PLN) |
|---|---|--|--------------------------------|--------------------------------|---|------------|----------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2011 r. ....   | 869   | 1.223                                      | 293                            | 458                            | -   | -          | 2.843          |
| Rezerwy w nabytych spółkach<br>zależnych na dzień nabycia .....                 | 755   | 3.666                                      | -                              | 1.939                          | 2.052   | 613        | 9.025          |
| Rozpoznanie i zmiany szacunków<br>(obciążenie rachunku zysków i<br>strat) ..... | -   | (247)                                      | -                              | (41)                           | 5.104   | -          | 4.816          |
| Wykorzystane w trakcie okresu .....   | (391)   | (373)                                      | (293)                          | -                              | -   | -          | (1.057)        |
| Odwrócenie dyskonta (obciążenie<br>rachunku zysków i strat) .....               | 74  | -  | -                              | -                              | -   | -          | 74             |
| Stan na dzień 31 grudnia 2011 r. ....   | <b>1.307</b>  | <b>4.269</b>                               | <b>-</b>                       | <b>2.356</b>                   | <b>7.156</b>  | <b>613</b> | <b>15.701</b>  |

**Rezerwa na stratę z dzierżawy pomieszczeń**

Rezerwa na straty z dzierżawy pomieszczeń wynika z nadwyżki wynajmowanej powierzchni biurowej w paru lokalizacjach w Warszawie, która jest skutkiem nabyć spółek oraz restrukturyzacji. Pomieszczenia te zostały podnajęte ze stratą dla Grupy Netia. Wartość rezerwy jest obliczana na podstawie bieżącej wartości przyszłych płatności z tytułu wynajmu, pomniejszonej o bieżącą wartość przyszłych wpływów środków pieniężnych z tytułu podnajmu. Grupa Netia szacuje, że wpływ środków pieniężnych wynikających z rezerwy na wynajem pomieszczeń biurowych będzie trwał do 2015 roku.

Ponadto, na dzień nabycia Grupy Dialog została rozpoznana strata w wysokości 755 zł na specyficznej umowie najmu powierzchni biurowej. Strata z dzierżawy pomieszczeń została obliczona na podstawie bieżącej wartości przyszłych płatności z tytułu wynajmu, pomniejszonej o bieżącą wartość kosztów najmu na oszacowanym poziomie rynkowym. Grupa Netia szacuje, że wpływ środków pieniężnych wynikających z rezerwy na wynajem pomieszczeń biurowych będzie trwał do 2017 roku.

**Rezerwa na sprawy sporne**

Utworzone rezerwy na straty z tytułu spraw sądowych dotyczą niektórych pozwów złożonych przeciwko spółkom z Grupy Netia, postępowań prowadzonych przez regulatora oraz kar umownych wynikających z opóźnień w realizacji kontraktu. Według oceny Zarządu, prawdopodobne koszty wynikające z tych procesów nie przekroczą kwoty oszacowanej rezerwy. Grupa Netia nie jest w stanie precyzyjnie określić kiedy nastąpią wpływy środków pieniężnych wynikające z rezerwy na sprawy sporne.

**Restrukturyzacja**

Saldo pozostające na 31 grudnia 2010 r. obejmowało rezerwę na dokonane zwolnienia, co do których umowa o pracę jeszcze nie wygasła. Wpływ środków pieniężnych wynikających z rezerwy na restrukturyzację nastąpił w 2011 r.

**Rezerwa na świadczenia emerytalne**

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych zostały obliczone przez niezależnego aktuarusza przy użyciu metody prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość zobowiązań stanowi bieżącą wartość przyszłych zobowiązań Spółki do wypłaty odpraw emerytalnych dla pracowników, wymaganych przez Kodeks Pracy. Przy wycenie bieżącej wartości użyto stopy dyskontowej w wysokości 5,75% oraz 2% stawki wzrostu wynagrodzeń powyżej stopy inflacji wynoszącej 2,5%. Wypłaty odpraw emerytalnych są dokonywane w momencie przejścia pracowników Grupy Netia na emeryturę.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**Obowiązek świadczenia usługi powszechnej**

Prawo telekomunikacyjne przewiduje, iż obowiązek świadczenia usługi powszechnej będzie ciążył na przedsiębiorcy telekomunikacyjnym wyznaczonym w decyzji Prezesa UKE wydanej po przeprowadzeniu postępowania przetargowego. Prezes UKE wydał decyzję wyznaczającą TPSA do świadczenia usługi powszechnej do dnia 8 maja 2011 r. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni, których przychód z działalności telekomunikacyjnej przekroczył 4.000 zł są zobowiązani do uczestniczenia w finansowaniu tego obowiązku.

W maju 2011 r. i w styczniu 2012 r. Prezes UKE rozpatrzył złożone dotychczas przez TP SA wnioski o dopłatę do usługi powszechnej za okres od 8 maja 2006 r. do grudnia 2010 r. i wydał decyzje, w których przyznał dopłaty do kosztów świadczenia niektórych usług wchodzących w skład usługi powszechnej na łączną kwotę 122.096 PLN. Netia musi otrzymać indywidualne decyzje Prezesa UKE o jej udziałach w dopłacie do usługi powszechnej, aby kwoty stały się wymagalne.

Z uwagi na to, że w następstwie decyzji wydanej przez Regulatora możliwe jest obecnie oszacowanie kwoty udziałów Spółek Grupy Netia w dopłacie do kosztów świadczenia usług wchodzących w skład usługi powszechnej, Zarząd podjął decyzję o ustanowieniu rezerwy w wysokości sumy oszacowanego udziału Netii w przyznanej dopłacie.

Udział Netii w przyznanej dopłacie został oszacowany na 5.104 zł za okres od 2006 r. do 2011 r. włącznie. Łączny udział Spółek Grupy w dopłacie za ten okres został oszacowany na 7.156 zł.

## 18. Kredyty i pożyczki

|                       | <u>31 grudnia</u><br><u>2011 r.</u> | <u>31 grudnia</u><br><u>2010 r.</u> |
|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                       | (PLN)                               | (PLN)                               |
| Kredyt bankowy .....  | 695.177                             | 31                                  |
|                       | <u>695.177</u>                      | <u>31</u>                           |
| W tym:                |                                     |                                     |
| Krótkoterminowy ..... | 180.593                             | 31                                  |
| Długoterminowy .....  | 514.584                             | -                                   |

### *Kredyty bankowe*

W dniu 29 września 2011 r. Netia oraz Internetia Sp. z o.o. („Kredytobiorcy”) zawarły z Rabobank Polska S.A. (Agent Kredytu), BNP Paribas S.A., BRE Bank S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Raiffeisen Bank International AG (łącznie – „Kredytodawcy”), umowę kredytową („Umowa”), na podstawie, której Kredytodawcy zobowiązali się udzielić Kredytobiorcom kredytu terminowego z pięcioletnim okresem spłaty o łącznej wysokości 650.000 zł, przeznaczonego na zakup przez Spółkę 19.598.000 (nie w tysiącach) akcji Dialog, stanowiących 100% jego kapitału zakładowego oraz kredytu odnawialnego w wysokości 50.000 zł. Wyplata kredytu terminowego nastąpiła w dniu 16 grudnia 2011 r., a wyplata kredytu odnawialnego w dniu 15 grudnia 2011 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość kredytów według zamortyzowanego kosztu wyniosła 693.239 zł.

Oprocentowanie kredytu w skali roku stanowi 3-miesięczny WIBOR plus marża uzależniona od poziomu zadłużenia. Warunki Umowy są zgodne z praktyką rynkową i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kredyt wykazywany jest metodą zamortyzowanego kosztu, przy użyciu efektywnej stopy procentowej w wysokości 8,0%. Przy obliczaniu efektywnej stopy procentowej zostały wzięte pod uwagę koszty transakcji w wysokości 9.252 zł.

Wartość bieżąca kredytów i pożyczek jest w przybliżeniu równa ich wartości godziwej, a stopa dyskonta zastosowana dla wycenienia wartości godziwej jest w przybliżeniu równa efektywnej stopie procentowej.

Jako zabezpieczenie roszczeń Kredytodawców wynikających lub związanych z Umową, Kredytobiorcy zobowiązali się ustanowić na rzecz Kredytodawców hipoteki, zastawy finansowe i zastawy rejestrowe, jak również złożyć stosowne oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz zawrzeć umowy przelewu na zabezpieczenie. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią: dwie hipoteki kaucyjne na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Spółki przy ul. Poleczki 13 w Warszawie, zastaw rejestrowy na zbiorze ruchomości i praw majątkowych Netii oraz Internetii Sp. z o.o., zastawy rejestrowe oraz zastawy finansowe na udziałach Internetii, Netia Brand Management Sp. z o.o. oraz na akcjach Dialog. Ponadto Kredytobiorcy poddali się egzekucji do kwoty 1.050.000 zł.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Netia posiadała kredyt bankowy w wysokości 1.583 zł zaciągnięty przez spółkę zależną Petrotel Sp. z o.o., 36 zł zaciągnięty przez spółkę zależną Intergeo i 319 zł zaciągnięty przez spółkę zależną ComNet. Petrotel spłacił kredyt bankowy w styczniu 2012 r., a ComNet i Intergeo w lutym 2012 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**19. Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania**

|  | 31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | 31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zobowiązania handlowe .....  | 97.141                         | 61.917                         |
| Zobowiązania inwestycyjne .....  | 47.514                         | 60.344                         |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne (zob. Nota 20).....                                      | 84.871                         | 75.157                         |
| Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług i inne zobowiązania publicznoprawne ..... | 27.605                         | 7.391                          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....  | 7.388                          | 7.335                          |
| Pozostałe zobowiązania .....   | 7.127                          | 3.471                          |
|  | <b>271.646</b>                 | <b>215.615</b>                 |
| W tym:   |                                |                                |
| Krótkoterminowe .....  | 262.254                        | 206.351                        |
| Długoterminowe .....   | 9.392                          | 9.264                          |

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. kwoty wynoszące odpowiednio 1.869 zł i 1.389 zł zostały wyłączone z pozostałych zobowiązań ponieważ dotyczą Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

**20. Rozliczenia międzyokresowe bierne**

|   | 31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | 31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Niezafakturowane inwestycje .....   | 557                            | 270                            |
| Niezafakturowane usługi .....   | 35.650                         | 25.894                         |
| Rezerwa na opłaty sieciowe .....  | 21.451                         | 20.704                         |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące niewykorzystanych urlopów ..... | 6.588                          | 3.032                          |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące premii .....                    | 15.129                         | 18.096                         |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące wynajmu.....                    | 5.496                          | 7.161                          |
|   | <b>84.871</b>                  | <b>75.157</b>                  |

**21. Przychody przyszłych okresów**

|   | 31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | 31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody abonamentowe fakturowane z góry ..... | 33.770                         | 21.395                         |
| Dzierżawy .....                                 | 26.122                         | 28.102                         |
| Dotacje gmin .....                              | 574                            | 574                            |
| Pozostałe.....                                  | 5.736                          | 1.613                          |
|   | <b>66.202</b>                  | <b>51.684</b>                  |
| W tym,  |                                |                                |
| Krótkoterminowe .....                           | 44.034                         | 30.065                         |
| Długoterminowe .....                            | 22.168                         | 21.619                         |

**22. Przychody ze sprzedaży**

|   | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|---|--|--|
| Bezpośrednie usługi głosowe .....                       | 737.373  | 741.717  |
| <i>Abonamenty</i> .....                                 | 516.707  | 485.186  |
| <i>Opłaty za połączenia</i> .....                       | 220.051  | 256.261  |
| <i>Pozostałe</i> .....                                  | 615  | 270  |
| Usługi pośrednie głosowe.....                           | 22.469   | 37.359   |
| Transmisja danych.....                                  | 604.188  | 579.850  |
| Rozliczenia międzyoperatorские.....                     | 77.602   | 68.394   |
| Usługi hurtowe .....                                    | 124.375  | 115.561  |
| Pozostałe usługi telekomunikacyjne .....                | 48.014   | 21.553   |
| <b>Przychody telekomunikacyjne</b> .....                | <b>1.614.021</b>   | <b>1.564.434</b>   |
| Przychody ze sprzedaży usług radiokomunikacyjnych ..... | 4.352  | 4.862  |
| Pozostałe przychody.....                                | 430  | -  |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b> .....                     | <b>1.618.803</b>   | <b>1.569.296</b>   |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**23. Koszt własny sprzedaży**

|   | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r. | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r. |
|---|---|---|
|   | (PLN)   | (PLN)   |
| Oplaty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich.....            | (240.818)   | (223.410)   |
| Koszty wynajmu i utrzymania sieci .....                       | (530.240)   | (525.577)   |
| Wartość sprzedanych towarów .....                             | (10.233)  | (19.394)  |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych ..... | (258.408)   | (249.032)   |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze .....                 | (22.034)  | (19.896)  |
| Restrukturyzacja .....  | (384)   | (25)  |
| Podatki, opłaty okresowe i pozostałe koszty .....             | (40.912)  | (38.645)  |
|   | <b>(1.103.029)</b>                                  | <b>(1.075.979)</b>                                  |

**24. Koszty sprzedaży i dystrybucji**

|  | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r. | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r. |
|--|---|---|
|  | (PLN)   | (PLN)   |
| Koszty reprezentacji i reklamy .....                         | (46.610)  | (51.053)  |
| Prowizje za pośrednictwo .....                               | (29.243)  | (39.427)  |
| Fakturowanie, usługi pocztowe i logistyka .....              | (33.728)  | (36.000)  |
| Outsoursowany dział obsługi klienta .....                    | (32.060)  | (33.139)  |
| Odpisy aktualizujące wartość należności.....                 | (6.976)   | (9.534)   |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych..... | (28.711)  | (32.564)  |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze .....                | (85.638)  | (85.579)  |
| Restrukturyzacja .....                                       | (164)   | (241)   |
| Pozostałe koszty .....                                       | (34.123)  | (25.328)  |
|  | <b>(297.253)</b>                                    | <b>(312.865)</b>                                    |

**25. Koszty ogólnego zarządu**

|  | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r. | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r. |
|--|---|---|
|  | (PLN)   | (PLN)   |
| Usługi profesjonalne .....   | (11.648)  | (9.197)   |
| Koszty IT .....  | (10.084)  | (10.484)  |
| Utrzymanie biura, remonty i konserwacje .....  | (11.771)  | (12.213)  |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnej.... | (21.637)  | (19.088)  |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze .....  | (62.616)  | (68.850)  |
| Restrukturyzacja .....   | (250)   | (524)   |
| Pozostałe koszty .....   | (34.467)  | (21.893)  |
|  | <b>(152.473)</b>                                    | <b>(142.249)</b>                                    |

**26. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze**

|  | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r. | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r. |
|--|---|---|
|  | (PLN)   | (PLN)   |
| Wynagrodzenia .....  | (147.495)   | (147.796)   |
| Koszt ubezpieczeń społecznych .....  | (10.444)  | (10.088)  |
| Świadczenia emerytalne („Program państwowy”) .....   | (10.238)  | (9.993)   |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych.....   | (41)  | (71)  |
| Wynagrodzenia w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych .....   | (1.974)   | (5.809)   |
| Wynagrodzenia w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych .....   | (1.217)   | (682)   |
| Zmiana netto w rezerwie na koszt PIT i ubezpieczeń społecznych związany z<br>wynagrodzeniem w formie akcji własnych..... | 1.121   | 114   |
| Restrukturyzacja .....   | (798)   | (790)   |
|  | <b>(171.086)</b>                                    | <b>(175.115)</b>                                    |

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Grupa Netia opłaca składki na obowiązkowy program emerytalny w postaci wpłat na ubezpieczenie społeczne. Grupa Netia nie jest zobowiązana do opłacania żadnych innych składek przewyższających ustawową stawkę.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**27. Pozostałe przychody**

|   | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|---|--|--|
| Noty debetowe .....   | 7.397  | 7.086  |
| Umorzenie zobowiązań .....  | 886  | 5.511  |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych i rezerw ..... | 1.534  | 1.541  |
| Porozumienie z Tele2 SverigeAB.....   | -  | 1.461  |
| Przychody z porozumień .....  | 2.700  | 342  |
| Odzyskane należności .....  | 1.015  | -  |
| Pozostałe przychody operacyjne.....   | 2.440  | 2.940  |
|   | <b>15.972</b>  | <b>18.881</b>  |

**28. Pozostałe koszty**

|  | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|--|--|--|
| Odpisy z tytułu utraty wartości określonych aktywów trwałych (zob. Nota 7) ..... | (3.996)  | (1.216)  |
| Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów .....                        | (126)  | -  |
| Inne .....   | (82)   | (6)  |
|  | <b>(4.204)</b>   | <b>(1.222)</b>   |

**29. Pozostałe zyski/(straty), netto**

|  | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|--|--|--|
| Zysk ze sprzedaży wierzytelności objętych odpisem aktualizującym ..... | 1.151  | 2.233  |
| Zysk na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych .....                       | 3.052  | 8.250  |
| Różnice kursowe, netto .....   | 2  | (1.774)  |
|  | <b>4.205</b>   | <b>8.709</b>   |

**30. Przychody i koszty finansowe**

*Przychody finansowe*

|   | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|---|--|--|
| Przychody odsetkowe ze środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych .  | 8.637  | 4.708  |
| Przychody odsetkowe z inwestycji utrzymywanych do wymagalności .....  | 7.488  | 4.645  |
| Różnice kursowe, netto .....  | 475  | -  |
| Zyski z tytułu wyceny otwartych kontraktów terminowych związanych z planowanymi<br>płatnościami zobowiązań handlowych do wartości godziwej (zob. Nota 15) ..... | 1.486  | 1.514  |
| Zyski z tytułu części nieefektywnej zabezpieczenia przepływów pieniężnych (zob. Nota 15)  | -  | 5  |
| Inne przychody finansowe .....  | 202  | 786  |
|   | <b>18.288</b>  | <b>11.658</b>  |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**Koszty finansowe**

|  | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|--|--|--|
| Oplaty od kredytów bankowych.....  | (2.503)  | (5.998)  |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego .....                                      | (307)  | (415)  |
| Odsetki i dyskonto pozostałych zobowiązań .....  | -  | (10)   |
| Dyskonto rezerw .....  | (74)   | (85)   |
| Zysk /(strata) z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych do wartości godziwej (zob. Nota 8) .. | (10)   | (881)  |
| Różnice kursowe, netto .....   | -  | (991)  |
| Nadwyżka zrealizowanych kontraktów terminowych nad zakupami.....                               | -  | (264)  |
| Straty z tytułu części nieefektywnej zabezpieczenia przepływów pieniężnych                     | (22)   | -  |
| Pozostałe koszty finansowe .....   | (794)  | -  |
|  | <b>(3.710)</b>   | <b>(8.644)</b>   |

**31. Różnice kursowe, netto**

Następujące różnice kursowe wchodzi w skład poniższych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat:

|   | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|---|--|--|
| Pozostałe zyski / (straty), netto ..... | 2  | (1.774)  |
| Przychody / (koszty) finansowe .....    | 475  | (991)  |
|   | <b>477</b>   | <b>(2.765)</b>   |

**32. Podatek dochodowy od osób prawnych**

|   | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|---|--|--|
| Bieżący podatek dochodowy.....                            | (217)  | 557  |
| Korekta dotycząca bieżącego podatku za 2003 r. ....       | (34.183)   | -  |
| Odsetki karne dotyczące bieżącego podatku za 2003 r. .... | (17.680)   | -  |
| Odroczony podatek dochodowy, netto.....                   | (16.410)   | (25.431)   |
| <b>Obciążenie podatkowe</b> .....                         | <b>(68.490)</b>  | <b>(24.874)</b>  |

**Korekta dotycząca bieżącego podatku za 2003 r. (nie w tysiącach)**

W lutym 2010 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie („Dyrektor Izby”) wydał decyzję („Decyzja”) określającą zobowiązanie podatkowe Netii za rok 2003 w podatku dochodowym od osób prawnych w wysokości 34,2 mln zł plus odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 25,3 mln zł. Decyzja ta jest wynikiem zakończenia postępowania odwoławczego Netii od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”), w której zostało określone zobowiązanie podatkowe Netii za rok 2003 w podatku dochodowym od osób prawnych w wysokości 58,7 mln zł plus odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 41,3 mln zł.

Decyzja Dyrektora Izby została wydana pomimo przedstawienia przez Spółkę argumentów prawnych, z których wynikało, że ustalenia Dyrektora UKS są błędne i nie mają żadnych podstaw prawnych. Według Dyrektora Izby i Dyrektora UKS nieprawidłowości w rozliczeniu za rok 2003 polegały na zaniżeniu przychodów o kwotę 247,5 mln zł i dotyczyły nie zaliczenia do przychodów podatkowych kwot naliczonych i nie otrzymanych odsetek od pożyczek udzielonych przez Netię w latach poprzednich jej spółkom zależnym, z którymi Netia połączyła się 31 grudnia 2003 r. Dyrektor UKS, jako organ pierwszej instancji, orzekł w swojej wcześniejszej decyzji, że Netia zaniżyła przychody podatkowe o 303 mln zł.

Decyzja Dyrektora Izby, która częściowo podtrzymywała decyzję Dyrektora UKS, była ostateczna i wymagalna, jako decyzja organu drugiej instancji. Zobowiązanie w wysokości 59,6 mln zł zostało zapłacone w lutym 2010 r., z czego 1,3 mln zł zostało zwrócone Spółce przez urząd skarbowy, ze względu na błędne naliczenie odsetek od zaległości podatkowych przez organy podatkowe.

Netia otrzymała opinie kilku niezależnych doradców podatkowych i prawnych, a także autorytetów w dziedzinie prawa podatkowego, zgodnie z którymi zarzuty Dyrektora UKS i Dyrektora Izby nie mają podstaw prawnych. Po zapłaceniu kwoty PLN 58,3 mln i mając prawo do rozpatrzenia sprawy w dwóch instancjach odwoławczych, Zarząd uznał w 2010 r., że odzyskanie zapłaconej kwoty jest niemal pewne i dlatego nie rozpoznał wskazanych w decyzji kwot zaległości podatkowych oraz odsetek jako kosztów z tytułu podatku w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 r. lecz traktował zapłatę wskazanych kwot do organów skarbowych jako nadpłatę podatku.



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Netia wniosła apelację od Decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”). W wyniku zakończenia postępowania odwoławczego Netii od decyzji Dyrektora Izby, w wyroku ogłoszonym dnia 15 marca 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił w całości skargę Spółki. W dniu 5 lipca 2011 r. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku.

W konsekwencji wyroku WSA oddalającego skargę Spółki pozostaje już tylko jedna instancja, w której Spółka może uzyskać korzystny wyrok. W związku z powyższym, Zarząd uznaje, że korzystne opinie niezależnych doradców podatkowych i prawnych, a także autorytetów w dziedzinie prawa podatkowego nie są już wystarczające dla uznania, iż odzyskanie zapłaconej kwoty jest niemal pewne.

W rezultacie, w pierwszym kwartale 2011 r. Spółka rozpoznała w pozycji „Podatek dochodowy” rachunku wyników zapłacony już w 2010 r. podatek dochodowy dotyczący roku 2003 r. oraz odsetki od zaległości podatkowych w łącznej wysokości 58,3 mln zł.

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego nie jest prawomocny. W dniu 3 sierpnia 2011 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W listopadzie 2011r. Netia wniosła o zwrot nadpłaty w kwocie 6.462 tys. zł dotyczącej odsetek za zwłokę za okres od dnia wszczęcia postępowania kontrolnego do dnia doręczenia decyzji Dyrektora UKS. W dniu 31 grudnia 2011 r. Netia otrzymała na rachunek bankowy zwrot wskazanej nadpłaty. Ponadto w lutym 2012 r. dalsze 1.462 tys. zł zostały odzyskane jako nadpłacone odsetki.

**Bieżący podatek dochodowy**

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy Netia różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków przed opodatkowaniem konsolidowanych spółek:

|   | <b>Rok obrotowy<br/>zakończony<br/>31 grudnia<br/>2011 r.</b> | <b>Rok obrotowy<br/>zakończony<br/>31 grudnia<br/>2010 r.</b> |
|---|---|---|
|   | <b>(PLN)</b>  | <b>(PLN)</b>  |
| Zysk przed opodatkowaniem .....   | 317.276   | 288.769   |
| Podatek wylczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych.....  | (60.282)  | (54.866)  |
| Podatek dochodowy dotyczący roku ubiegłego .....  | (51.863)  | 718   |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów, dla których nie rozpoznano<br>aktywa z tyt. podatku odroczonego ..... | 20.837  | 19.638  |
| Dochody nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania<br>przychodów.....                        | (6.198)   | (4.312)   |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów nie podlegających podatkowi<br>dochodowemu .....                       | 6.936   | 4.835   |
| Rozpoznanie uprzednio nierozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku<br>dochodowego z tyt. strat podatkowych .....   | -   | 2.846   |
| Rozpoznanie uprzednio nierozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku<br>dochodowego .....                            | 4.919   | 6.267   |
| Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tyt. znaku<br>towarowego .....                              | 36.831  | -   |
| Spisanie uprzednio rozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z<br>tytułu strat podatkowych .....       | (19.670)  | -   |
| <b>Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego .....</b>                                       | <b>(68.490)</b>   | <b>(24.874)</b>   |

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych zastosowana przez Emitenta i spółki zależne we wszystkich prezentowanych okresach wynosi 19%.

**Odroczony podatek dochodowy**

Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na prawdopodobieństwie, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Z uwagi na fakt, że kalkulacja odroczonego podatku dochodowego opiera się na szacunkach i ocenach Zarządu, oceny te zawierają element niepewności, a rzeczywiste wartości mogą różnić się od prognozowanych. Szacunki te mogą ulec zmianie wskutek zmian ekonomicznych, technologicznych i związanych z konkurencją w otoczeniu, w którym Grupa Netia prowadzi działalność.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Zarząd zaktualizował swoją ubiegłoroczną ocenę odnośnie rozpoznawania odroczonego podatku dochodowego. Według nowej oceny, przeprowadzonej w oparciu o budżet na 2012 r. i długoterminowy biznes plan do roku 2016, oszacowano, że w przyszłości zostaną osiągnięte zyski podatkowe. Ocena Zarządu uwzględniła również takie czynniki, jak: stabilność i trend dochodów w przeszłości, specyfika działalności i branży oraz środowisko ekonomiczne, w którym Grupa Netia prowadzi działalność.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane tylko wówczas, gdy istnieje tytuł prawny umożliwiający ich kompensatę przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego oraz gdy zobowiązanie to dotyczy podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową. Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegające kompensacie są następujące:

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

|   | 31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | 31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:  |                                |                                |
| - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.....   | 126.364                        | 74.596                         |
| - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy .....  | 64.447                         | 28.072                         |
|   | <u>190.811</u>                 | <u>102.668</u>                 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:   |                                |                                |
| - Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.....  | 35.270                         | 16.390                         |
| - Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy ..... | 45.529                         | 33.516                         |
|   | <u>80.799</u>                  | <u>49.906</u>                  |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, netto .....</b>   | <b><u>110.012</u></b>          | <b><u>52.762</u></b>           |

Zmiany w wartości aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie sprawozdawczym, przed uwzględnieniem ich kompensaty, są następujące:

Okres bieżący

| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | Przychody przyszłych okresów | Różnice kursowe   | Amortyzacja i odpisy aktualizujące | Transakcje terminowe | Odsetki         | Pozostałe           | Razem                |
|---|------------------------------|-------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------|----------------------|
|   | (PLN)                        | (PLN)             | (PLN)                              | (PLN)                | (PLN)           | (PLN)               | (PLN)                |
| Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.....                                    | 11.304                       | 10                | 34.301                             | 63                   | 805             | 3.423               | 49.906               |
| - Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego .....                       | (3.925)                      | 155               | 1.961                              | 56                   | (805)           | 1.917               | (641)                |
| - Odroczonego podatku dochodowy z nabycia jednostek gospodarczych ..... | 747                          | 15                | 30.343                             | -                    | -               | 31                  | 31.136               |
| - Uznanie / (obciążenie) innych całkowitych dochodów .....              | -                            | -                 | -                                  | 398                  | -               | -                   | 398                  |
| Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.....                                    | <b><u>8.126</u></b>          | <b><u>180</u></b> | <b><u>66.606</u></b>               | <b><u>517</u></b>    | <b><u>-</u></b> | <b><u>5.371</u></b> | <b><u>80.799</u></b> |

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | Straty podatkowe     | Odpisy aktualizujące wartość należności | Amortyzacja i odpisy aktualizujące | Koszty rozliczane w czasie | Różnice kursowe   | Transakcje terminowe | Pozostałe         | Razem                 |
|---|----------------------|---|------------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|
|   | (PLN)                | (PLN)                                   | (PLN)                              | (PLN)                      | (PLN)             | (PLN)                | (PLN)             | (PLN)                 |
| Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.....                                    | 78.499               | 3.057                                   | 5.884                              | 14.044                     | 35                | -                    | 1.149             | 102.668               |
| - Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego .....                       | (52.848)             | 301                                     | 36.929                             | (1.241)                    | 417               | 16                   | (625)             | (17.051)              |
| - Odroczonego podatku dochodowy z nabycia jednostek gospodarczych ..... | 19.117               | 3.483                                   | 78.163                             | 4.264                      | 2                 | -                    | 165               | 105.194               |
| - Uznanie / (obciążenie) innych całkowitych dochodów .....              | -                    | -                                       | -                                  | -                          | -                 | -                    | -                 | -                     |
| Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.....                                    | <b><u>44.768</u></b> | <b><u>6.841</u></b>                     | <b><u>120.976</u></b>              | <b><u>17.067</u></b>       | <b><u>454</u></b> | <b><u>16</u></b>     | <b><u>689</u></b> | <b><u>190.811</u></b> |

Okres porównawczy:

| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | Przychody przyszłych okresów | Różnice kursowe  | Amortyzacja i odpisy aktualizujące | Transakcje terminowe | Odsetki           | Pozostałe           | Razem                |
|---|------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
|   | (PLN)                        | (PLN)            | (PLN)                              | (PLN)                | (PLN)             | (PLN)               | (PLN)                |
| Stan na dzień 1 stycznia 2010 r. ....                                 | 6.245                        | 19               | 19.170                             | 21                   | 1.532             | 4.211               | 31.198               |
| - Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego .....                     | 5.059                        | (9)              | 14.271                             | 42                   | (727)             | (788)               | 17.848               |
| - Odroczonego podatku dochodowy z nabycia jednostek gospodarczych.... | -                            | -                | 860                                | -                    | -                 | -                   | 860                  |
| Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.....                                  | <b><u>11.304</u></b>         | <b><u>10</u></b> | <b><u>34.301</u></b>               | <b><u>63</u></b>     | <b><u>805</u></b> | <b><u>3.423</u></b> | <b><u>49.906</u></b> |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | Straty podatkowe | Odpisy aktualizujące wartość należności | Amortyzacja i odpisy aktualizujące | Koszty rozliczane w czasie | Różnice kursowe | Transakcje terminowe | Pozostałe    | Razem          |
|--|------------------|---|------------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------|--------------|----------------|
|  | (PLN)            | (PLN)                                   | (PLN)                              | (PLN)                      | (PLN)           | (PLN)                | (PLN)        | (PLN)          |
| Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.                                       | 88.751           | 3.147                                   | 1.925                              | 14.938                     | 42              | 840                  | 955          | 110.598        |
| - Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego.....                       | (10.252)         | (134)                                   | 3.959                              | (894)                      | (7)             | (449)                | 194          | (7.583)        |
| - Uznanie / (obciążenie) innych całkowitych dochodów.....              | -                | 44                                      | -                                  | -                          | -               | -                    | -            | 44             |
| - Odroczonego podatku dochodowego z nabycia jednostek gospodarczych... | -                | -                                       | -                                  | -                          | -               | (391)                | -            | (391)          |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2010 r. ....</b>                           | <b>78.499</b>    | <b>3.057</b>                            | <b>5.884</b>                       | <b>14.044</b>              | <b>35</b>       | <b>-</b>             | <b>1.149</b> | <b>102.668</b> |

Odroczonego podatku dochodowego rozpoznany w kapitale własnym w wysokości 398 zł wynika z ruchów w kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstałe w związku z przejściowymi różnicami oraz stratami podatkowymi możliwymi do odliczenia w następnych latach, zostało wykazane w takim zakresie, w jakim istnieje prawdopodobieństwo jego realizacji w przyszłości. Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Netia wykazywała różnice przejściowe w łącznej wysokości 918.621 zł i niewykorzystane straty podatkowe możliwe do odliczenia od dochodu w przyszłości w wysokości 362.894 zł (łączna wartość wynikającego z nich potencjalnego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 243.488 zł).

Grupa Netia nie rozpoznała w okresie sprawozdawczym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości 24.182 zł związanego ze stratami podatkowymi spółek zależnych Netii w wysokości 127.276 zł ze względu na niewystarczające podstawy dla oszacowania przyszłych dochodów podatkowych, które mogłyby wpłynąć na realizację tego aktywa przed upływem dopuszczalnego terminu odliczenia strat podatkowych. Grupa Netia utraci możliwość odliczania strat podatkowych, na których nie rozpoznano aktywa, w następnych latach w następujących kwotach: w 2012 r. 97.574 zł, w 2013 r. 6.937 zł, w 2014 r. 6.566 zł, w 2015 r. 10.421 zł, w 2016 r. 5.778 zł.

Ze względu na brak na dzień dzisiejszy wiarygodnych prognoz co do wysokości dochodu do opodatkowania Grupa Netia nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości 109.294 zł, wynikającego z ujemnych różnic przejściowych w wysokości 575.231 zł, które są następujące:

|   | Różnice przejściowe (PLN) | Potencjalne aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego (PLN) |
|---|---------------------------|---|
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące .....    | 434.579                   | 82.570  |
| Znak towarowy.....                          | 116.309                   | 22.099  |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów ..... | 8.569                     | 1.628   |
| Pozostałe .....                             | 15.774                    | 2.997   |
|   | <b>575.231</b>            | <b>109.294</b>  |

Polski system podatkowy nie zezwala na kompensatę strat podatkowych odrębnych podmiotów kontrolowanych przez jednostkę dominującą, w tym przypadku Emitenta. Każda ze spółek z Grupy Netia może wobec tego jedynie wykorzystać własne straty do zmniejszenia zysków podatkowych w przyszłości. Straty podatkowe nie podlegają indeksacji w związku z inflacją. Wykorzystanie strat podatkowych w jednym roku podlega ograniczeniu do 50% ich wartości z danego roku podatkowego, a maksymalny okres wykorzystania wynosi pięć lat.

### 33. Zysk na akcję

#### Podstawowy zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję został obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę akcji (bez akcji własnych) występujących w ciągu roku obrotowego.

|  | Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. (PLN) | Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. (PLN) |
|--|--|--|
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki .....        | 248.786  | 263.895  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (nie w tysiącach) ..... | 388.558.494                                      | 389.328.713                                      |
| Podstawowy zysk na akcję (nie w tysiącach) .....             | 0,64   | 0,68   |

#### Rozwodniony zysk na akcję

Do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję, przypadającego na akcjonariuszy Spółki, średnią ważoną liczbę akcji zwykłych koryguje się o wpływ potencjalnych rozwadniających akcji zwykłych. Netia wyróżnia jedną kategorię potencjalnych rozwadniających akcji zwykłych: opcje na akcje (których realizacja powoduje emisję akcji serii K oraz serii L). W odniesieniu do opcji na akcje, wyliczono liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta według wartości godziwej (skalkulowaną jako średni kurs akcji Emitenta wynikających z Planu 2003 i Nowego Planu na dzień 31 grudnia 2011 r.) w oparciu o wartość pieniężną praw poboru związanych z

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

istniejącymi opcjami. Liczbę akcji występujących w ciągu roku porównano z liczbą akcji, jaka zostałaby wyemitowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje.

|  | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|--|--|--|
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki .....  | 248.786  | 263.895  |
| Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach) .....  | 388.558.494  | 389.328.713  |
| Korekty:   |  |  |
| - Opcje na akcje .....   | 2.786.311  | 3.501.383  |
| Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach) ..... | 391.344.805  | 392.830.096  |
| Rozwodniony zysk na akcję (nie w tysiącach) .....  | 0,64   | 0,67   |

### 34. Dywidenda na akcję

Nie zaproponowano ani nie wypłacono dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. oraz nie zaproponowano wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z zatwierdzoną polityką dystrybucji środków dla akcjonariuszy, Zarząd Spółki zaproponował, a akcjonariusze upoważnili (zatwierdzając uchwałę nr 18 na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 2 czerwca 2011 r.) Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia w trybie art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych („Ogólny Program”). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć na realizację Ogólnego Programu łączną kwotę do 350.000 zł, na którą składać się będzie kwota do 267.032 zł z kapitału zapasowego Spółki pochodzącego z zysku roku 2010 oraz kwota do 82.968 zł z kapitałów zapasowych utworzonych z zysków lat ubiegłych. Szczegółowe zasady nabywania akcji własnych w ramach Ogólnego Programu wymagają zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

Pierwszy program odkupu akcji własnych zatwierdzony w ramach Ogólnego Programu rozpoczął się 17 sierpnia 2011 r. Spółka przeznaczyła na nabywanie akcji własnych w ramach Programu kwotę do 60.000 zł. i może nabyć akcje stanowiące nie więcej niż 2,5% kapitału zakładowego Spółki. Do dnia 9 listopada 2011 r. Spółka odkupiła 9.775.000 (nie w tysiącach) akcji własnych stanowiących 2,5% kapitału zakładowego Spółki za 49.582 zł i program został zakończony.

Netia może rozpocząć dalszy odkup akcji własnych Spółki po uprzednim uzyskaniu odpowiedniej zgody Rady Nadzorczej. Zarząd postanowił przeznaczyć 75.000 zł ze spodziewanych wolnych przepływów pieniężnych w 2012 r. na dalsze odkupy akcji własnych po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej zgodnie z Ogólnym Programem.

Kapitał dostępny do podziału pomiędzy akcjonariuszy Spółki został opisany w Nocie 16.

### 35. Dodatkowe ujawnienia dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

#### Zmiany stanu kapitału obrotowego:

|   | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|---|--|--|
| Należności .....  | (11.628)   | 34.703   |
| Zapasy .....  | 7.289  | (8.152)  |
| Rozliczenia międzyokresowe .....                              | 14.920   | (25.157)   |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania ..... | -  | 207  |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania .....                  | (5.380)  | (32.060)   |
| Przychody przyszłych okresów .....                            | 6.040  | 9.282  |
|   | <b>11.241</b>  | <b>(21.177)</b>  |

#### Dodatkowe informacje do działalności operacyjnej:

|  | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|--|--|--|
| Podatek dochodowy zapłacony / (zwrócony) ..... | (6.245)  | 279  |
| Odsetki otrzymane .....                        | 19.259   | 4.708  |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**Dodatkowe ujawnienia do działalności inwestycyjnej:**

|  | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|--|--|--|
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych w bieżącym okresie sprawozdawczym .....                           | (994.985)  | (14.141)   |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych w poprzednich okresach sprawozdawczych .....                      | -  | -  |
| <b>Nabycie udziałów w jednostkach zależnych, po uwzględnieniu przejętych środków<br/>pieniężnych .....</b> | <b>(994.985)</b>   | <b>(14.141)</b>  |

**Transakcje bezgotówkowe:**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. Spółka zawarła umowy leasingu finansowego dotyczące sprzętu telekomunikacyjnego, głównie na skutek nabycia ZAX.EU i Crowley. Wartość bieżąca aktywów i zobowiązań rozpoznanych w związku z tymi transakcjami wyniosła 5.500 zł. (2.564 zł w 2010 r.).

**36. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej**

**Skład Zarządu**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

- Mirosław Godlewski – Prezes,
- Jonathan Eastick – Dyrektor Finansowy,
- Grzegorz Esz,
- Piotr Nesterowicz,
- Tom Ruhan.

W dniu 23 listopada 2011 r. pan Piotr Nesterowicz złożył rezygnację ze stanowiska członka Zarządu Spółki ze skutkiem od 1 stycznia 2012 r.

**Rada Nadzorcza**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Benjamin Duster – Przewodniczący,
- George Karaplis – Zastępca Przewodniczącego,
- Stan Abbeloos,
- Raimondo Eggink,
- Nicolas Maguin,
- Ewa Pawluczuk,
- Tadeusz Radziwiński,
- Jerome de Vitry.

**37. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

**Opcje na zakup akcji przyznane członkom Zarządu (nie w tysiącach)**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011r. łączna liczba przyznanych członkom Zarządu opcji na akcje w ramach Planu 2003 i Nowego Planu wynosiła 38.214.064 opcji, z czego 35.389.064 mogło zostać wykonane na ten dzień. Cena realizacji opcji przyznanych członkom Zarządu waha się między 3,50 zł a 8,25 zł za jedną akcję. Rynkowa cena akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 5,30 zł.

Tabela zmian w stanie opcji na zakup akcji przyznanych członkom Zarządu:

| Opcje                         | Plan 2003<br>Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r. | Nowy Plan<br>Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r. | Razem<br>Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r. | Razem<br>Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r. |
|-------------------------------|--|--|--|--|
| Stan na początek okresu ..... | 40.771.814   | -  | 40.771.814   | 40.771.814   |
| Przyznane .....               | -  | 1.725.000  | 1.725.000  | -  |
| Wykonane .....                | (4.282.750)  | -  | (4.282.750)  | -  |
| Stan na koniec okresu .....   | <b>36.489.064</b>  | <b>1.725.000</b>   | <b>38.214.064</b>  | <b>40.771.814</b>  |

Na dzień 31 grudnia 2011 r. pan Mirosław Godlewski – Prezes Zarządu Spółki – posiadał 12.775.000 opcji, z czego 12.200.000 mogło zostać wykonane. Na dzień 31 grudnia 2010 r. pan Mirosław Godlewski posiadał 13.334.000 opcji, z czego 13.334.000 mogło zostać wykonane.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. pan Jonathan Eastick – członek Zarządu Spółki – posiadał 9.859.314 opcji, z czego 9.571.814 mogło zostać wykonane. Na dzień 31 grudnia 2010 r. pan Jonathan Eastick posiadał 10.938.314 opcji, z czego 10.938.314 mogło zostać wykonane.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Na dzień 31 grudnia 2011 r. pan Grzegorz Esz – członek Zarządu Spółki – posiadał 4.454.000 opcji, z czego 3.066.500 mogło zostać wykonane. Na dzień 31 grudnia 2010 r. pan Grzegorz Esz posiadał 4.166.500 opcji, z czego 1.433.250 mogło zostać wykonane.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. pan Piotr Nesterowicz – członek Zarządu Spółki – posiadał 6.121.750 opcji, z czego 5.834.250 mogło zostać wykonane. Na dzień 31 grudnia 2010 r. pan Piotr Nesterowicz posiadał 6.666.500 opcji, z czego 4.466.500 mogło zostać wykonane.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. pan Tom Ruhan – członek Zarządu Spółki – posiadał 5.004.000 opcji, z czego 4.716.500 mogło zostać wykonane. Na dzień 31 grudnia 2010 r. pan Tom Ruhan posiadał 5.666.500 opcji, z czego 5.666.500 mogło zostać wykonane.

**Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu (nie w tysiącach)**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. pan Mirosław Godlewski – Prezes Zarządu – posiadał odpowiednio 393.716 i 10.000 akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. pan Tom Ruhan – członek Zarządu – posiadał odpowiednio 592.379 i 253.593 akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. pan Jonathan Eastick – członek Zarządu – posiadał odpowiednio 499.175 i 50.000 akcji Spółki.

**Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej (nie w tysiącach)**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. pan Benjamin Duster – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki – posiadał 21.000 akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. pan George Karaplis – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki – posiadał 20.000 akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. pan Raimondo Eggink – członek Rady Nadzorczej Spółki – posiadał 40.000 akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. pan Nicolas Maguin – członek Rady Nadzorczej Spółki – posiadał 21.300 akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. pan Tadeusz Radziwiński – członek Rady Nadzorczej Spółki – posiadał odpowiednio 20.001 i 6.000 akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. pan Jerome de Vitry – członek Rady Nadzorczej Spółki – posiadał 20.000 akcji Spółki.

**Ograniczone jednostki udziałowe (nie w tysiącach)**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. łączna liczba Ograniczonych Jednostek Udziałowych („OJU”) przyznanych członkom Rady Nadzorczej Spółki wyniosła odpowiednio 640.000 i 520.000. OJU uprawniają ich posiadaczy do otrzymania dodatkowego wynagrodzenia pieniężnego równego wartości ograniczonych jednostek udziałowych odpowiadającej cenie giełdowej akcji Spółki. Nabycie praw do OJU następuje w terminie od 12 do 36 miesięcy od daty przyznania. Spółka rozpoznaje koszty rozliczanych pieniężnie świadczeń w formie akcji (w tym OJU) przez okres nabywania uprawnień rozliczając je proporcjonalnie do upływu czasu i ceny rynkowej akcji spółki. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. koszt z tytułu OJU wyniósł 1.217 tys. zł (682 tys. zł w 2010 r.).

**Wynagrodzenie członków Zarządu**

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyplaconych oraz należnych łącznie z rezerwami na premie) osób zarządzających Emitenta w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. wyniosły odpowiednio 5.832 zł i 6.104 zł. Świadczenia w formie akcji własnych wyniosły w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. odpowiednio 1.315 zł i 4.702 zł.

Koszty z tytułu wynagrodzeń i powiązanych świadczeń na rzecz osób zarządzających jednostkami zależnymi od Emitenta w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. wyniosły odpowiednio 721 zł i 1.231 zł. Dodatkowo, w 2011 r. został rozpoznany koszt odpraw w wysokości 363 zł dla byłych członków Zarządu jednostek zależnych od Spółki. Kwoty te zostały wypłacone pracownikom Grupy Netia, którzy nie byli członkami Zarządu Netii.

**Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej**

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyplaconych oraz należnych łącznie z rezerwami na premie) osób nadzorujących Emitenta w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. wyniosły odpowiednio 840 zł i 830 zł.

Dodatkowe wydatki poniesione przez Członków Rady Nadzorczej i zwrócone im przez Spółkę wyniosły odpowiednio 194 zł i 232 zł w latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. i dotyczyły głównie podróży służbowych i noclegów.

Koszty z tytułu wynagrodzeń i powiązanych świadczeń członków rad nadzorczych jednostek zależnych od Spółki w latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. wyniosły odpowiednio 13 zł i 0 zł.

**Inne transakcje z podmiotami powiązanymi**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. Spółka nie była i nie planowała być stroną żadnej innej istotnej transakcji (oprócz transakcji wymienionych powyżej), z której którykolwiek z członków personelu zarządzającego lub jakiegokolwiek członek ich bliskiej rodziny mógłby odnieść pośrednią lub bezpośrednią korzyść.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**38. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Sprawozdanie finansowe Netii i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Netia za rok 2011 i 2010 zostały zbadane przez spółkę Ernst & Young Audit Sp. z o.o. na mocy umowy zawartej w dniu 4 grudnia 2009 r.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz z innych tytułów przedstawia poniższe zestawienie:

| Tytuł  | 2011       | 2010         |
|--|------------|--------------|
| Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....  | 293        | 358          |
| Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..... | 252        | 272          |
| Badanie sprawozdań finansowych jednostek zależnych .....                 | 131        | 148          |
| Usługi poświadczające .....  | 292        | 350          |
| <b>Razem</b> .....   | <b>968</b> | <b>1.128</b> |

**39. Zobowiązania inwestycyjne**

**Zobowiązania inwestycyjne**

Zobowiązania inwestycyjne wynikające z podpisanych na dzień bilansowy umów, a nie odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netia, wynosiły na dzień 31 grudnia 2011 r. 46.642 zł, a na 31 grudnia 2009 r. 12.249 zł, z czego odpowiednio 2.841 zł i 1.620 zł to zobowiązania inwestycyjne dotyczące przyszłych zakupów wartości niematerialnych.

**Leasing operacyjny – Grupa Netia jako leasingobiorca**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010r. łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nie podlegających rozwiązaniu (nieodwoływalnych) umów leasingu operacyjnego wynoszą:

|                                | 31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | 31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Poniżej jednego roku .....     | 106.984                        | 70.229                         |
| Od jednego do pięciu lat ..... | 153.532                        | 121.294                        |
| Powyżej pięciu lat .....       | 65.506                         | 51.362                         |
|                                | <b>326.022</b>                 | <b>242.885</b>                 |

Umowy leasingu operacyjnego dotyczą przede wszystkim dzierżawy budynków, gruntów, sieci i samochodów. Umowy na dzierżawy administracyjne budynków i gruntów zawarte są na okresy nie przekraczające 30 lat. W przypadku sieci okresy, na jakie zawarte są umowy nie przekraczają lat 20. Natomiast samochody leasingowane są przez okres 3 lat. Koszty dzierżaw ujęte w rachunku zysków i strat w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. wyniosły odpowiednio 474.321 zł i 463.542 zł. Koszty te są częściowo skompensowane z przychodami z podnajmu w wysokości odpowiednio 4.858 zł i 2.640 zł.

**Leasing operacyjny – Grupa Netia jako leasingodawca**

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nie podlegających rozwiązaniu (nieodwoływalnych) umów leasingu operacyjnego wynosiły:

|                                | 31 grudnia<br>2011 r.<br>(PLN) | 31 grudnia<br>2010 r.<br>(PLN) |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Poniżej jednego roku .....     | 22.354                         | 21.411                         |
| Od jednego do pięciu lat ..... | 21.991                         | 35.240                         |
| Powyżej pięciu lat .....       | 8.475                          | 6.042                          |
|                                | <b>52.820</b>                  | <b>62.693</b>                  |

Powyższe umowy dotyczą głównie leasingu części sieci telekomunikacyjnej Grupy Netia. Umowy na dzierżawy sieci zawarte są na okresy nie przekraczające 20 lat. Przychody z tytułu tych umów rozpoznane w rachunku zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. wyniosły odpowiednio 33.028 zł i 35.750 zł. Umowy leasingu operacyjnego nie dotyczą konkretnych aktywów trwałych.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

### **Leasing finansowy**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu umów leasingu finansowego łącznie z bieżącą wartością minimalnych opłat leasingowych wynosiły:

|   | <u>31 grudnia</u><br><u>2011 r.</u><br><u>(PLN)</u> | <u>31 grudnia</u><br><u>2010 r.</u><br><u>(PLN)</u> |
|---|---|---|
| Poniżej jednego roku.....                             | 4.962   | 5.172   |
| Od jednego do pięciu lat .....                        | 2.380   | 2.163   |
| Powyżej pięciu lat.....                               | -   | -   |
| <b>Bieżąca wartość minimalnych opłat leasingowych</b> | <b>7.342</b>  | <b>7.335</b>  |
| Powiększone o obciążenia finansowe .....              | 470   | 290   |
| <b>Łączne minimalne opłaty leasingowe</b>             | <b>7.812</b>  | <b>7.625</b>  |

## **40. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

### **Usługa powszechna**

Prawo telekomunikacyjne przewiduje, iż obowiązek świadczenia usługi powszechnej powinien zostać nałożony decyzją Prezesa UKE wydaną po przeprowadzeniu postępowania przetargowego. Prezes UKE wydał decyzję wyznaczającą TP SA do świadczenia usługi powszechnej do dnia 8 maja 2011 r. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni, których roczny przychód z działalności telekomunikacyjnej przekracza 4.000 zł są zobowiązani do uczestniczenia w finansowaniu tego obowiązku. Wysokość kwoty udziału przedsiębiorcy telekomunikacyjnego zobowiązanego do dopłaty będzie ustalana również decyzją Prezesa UKE, jednak kwota ta nie może przekroczyć wysokości 1% przychodów przedsiębiorcy telekomunikacyjnego w danym roku kalendarzowym.

TP SA złożyła do Prezesa UKE wnioski o przyznanie dopłaty do poniesionych kosztów świadczenia usługi powszechnej. Wnioski dotyczą dopłaty do kosztów za okres od dnia 8 maja 2006 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. Łączna kwota dochodzona przez TP SA we wszystkich wnioskach za lata 2006 -2009 wyniosła 803.653 zł.

W maju 2011 r. Prezes UKE wydał decyzje, w których przyznał TP SA dopłaty do kosztów świadczenia niektórych usług wchodzących w skład usługi powszechnej:

- w 2006 r. - w wysokości 745 zł z tytułu świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych;
- w 2007 r. - w wysokości 1.269 zł z tytułu świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych;
- w 2008 r. - w wysokości 1.830 zł z tytułu świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych;
- w 2009 r. - w wysokości 63.150 zł z tytułu świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych oraz świadczenie usług telefonicznych za pomocą aparatów publicznych, tj. za okres świadczenia usługi powszechnej w latach 2006 – 2009 na łączną kwotę 66.994 zł.

W czerwcu 2011 r. TP SA złożyła także wniosek o dopłatę do kosztów świadczenia usługi powszechnej w 2010 r. na kwotę 269.436 zł. W dniu 10 stycznia 2012 r. Prezes UKE wydał decyzję, w której przyznał dopłatę do kosztów świadczenia usługi powszechnej z tytułu świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych oraz usług telefonicznych za pomocą aparatów publicznych, w łącznej wysokości 55.102 zł.

TPSA oraz KIGEIT złożyły wnioski o ponowne rozpatrzenie przez Prezesa UKE sprawy zakończonej wydaniem ww. decyzji.

Udział poszczególnych przedsiębiorstw telekomunikacyjnych w dopłacie do usługi powszechnej musi zostać określony przez indywidualne decyzje wydane przez Prezesa UKE. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Grupy nie otrzymały decyzji w tym przedmiocie.

Na podstawie najlepszego szacunku Zarządu odnośnie udziału Netii w rynku w latach 2006-2011 i decyzji Prezesa UKE przyznającej TP SA 66.994 zł dopłaty do usługi powszechnej za lata 2006-2009 i 55.102 zł za rok 2010, Netia wykazała rezerwę na potencjalne zobowiązanie z tytułu dopłaty do usługi powszechnej świadczonej w latach 2006 - 2011 r. w wysokości 5.104 zł. Łączna wysokość potencjalnego zobowiązania Spółek Grupy Netia, oszacowanego przez Zarząd z uwzględnieniem ich udziałów w rynku w latach 2006 – 2011, decyzji Prezesa UKE, w których zostały przyznane kwoty dopłat do kosztów świadczenia usługi powszechnej w latach 2006 – 2010, w łącznej wysokości 122.096 zł oraz oszacowanej wysokości potencjalnej dopłaty do kosztów świadczenia usługi powszechnej w 2011 r., wynosi 7.156 zł. W tej wysokości Spółki Grupy Netia wykazały łącznie rezerwę w sprawozdaniu finansowym na pokrycie potencjalnych zobowiązań z tytułu dopłaty do usługi powszechnej świadczonej w latach: 2006 – 2011.

Jeśli jednak TP SA wygra którąkolwiek apelację, zobowiązanie z tytułu dopłaty do usługi powszechnej w latach 2006 – 2011 może jeszcze istotnie przekroczyć kwotę objętą rezerwą na dzień dzisiejszy.



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

W oparciu pełną o wysokość kwot, których domaga się TP SA oraz o szacunki Spółki odnośnie przychodów dostawców usług telekomunikacyjnych, którzy będą uczestniczyć w dopłatach do usług powszechnych, kwota dopłaty do usługi powszechnej, której TP SA może domagać się od Grupy Netia mogła wynieść około 56.838 zł za okres od 2006 r. do 2011 r. włącznie, zgodnie z poniższym zestawieniem:

|      | <b>Maksymalny udział w dopłacie</b> |                         | <b>Rezerwa</b>           |                     |                |                         |
|------|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------|----------------|-------------------------|
|      | <b>Dawna Grupa Netia</b>            | <b>Nowa Grupa Netia</b> | <b>Dawna Grupa Netia</b> | <b>Grupa Dialog</b> | <b>Crowley</b> | <b>Nowa Grupa Netia</b> |
|      | <i>PLN</i>                          | <i>PLN</i>              | <i>PLN</i>               | <i>PLN</i>          | <i>PLN</i>     | <i>PLN</i>              |
| 2006 | 4.854                               | 6.293                   | 27                       | 6                   | 1              | 34                      |
| 2007 | 7.462                               | 10.862                  | 43                       | 17                  | 3              | 63                      |
| 2008 | 6.389                               | 9.202                   | 55                       | 21                  | 4              | 80                      |
| 2009 | 8.492                               | 11.964                  | 2.270                    | 777                 | 152            | 3.199                   |
| 2010 | 9.934                               | 13.888                  | 2.032                    | 673                 | 135            | 2.840                   |
| 2011 | 3.311                               | 4.629                   | 677                      | 218                 | 45             | 940                     |
|      | <b>40.442</b>                       | <b>56.838</b>           | <b>5.104</b>             | <b>1.712</b>        | <b>340</b>     | <b>7.156</b>            |

Zgodnie z decyzją Prezesa UKE o wyznaczeniu przedsiębiorcy zobowiązanego obowiązków TP SA do świadczenia USO wygaść w dniu 8 maja 2011 r. Do dnia publikacji, nie został wyznaczony przedsiębiorca zobowiązany do świadczenia USO po dniu 8 maja 2011 r. i, zgodnie z opublikowanym stanowiskiem Prezesa UKE, nie będzie.

#### **Warunki zezwolenia na świadczenie usług w oparciu o technologię WiMAX**

W dniu 27 października 2005 r. Netia WiMax (połączona z Netią w 2006 r.) i Netia WiMax II (połączona z Netią w 2008 r.) otrzymały rezerwy częstotliwości z zakresu 3.6-3.8 GHz, które są wykorzystywane w celu oferowania usług telekomunikacyjnych opartych na technologii WiMax. Warunki zezwolenia zobowiązują byle spółki zależne Netii do rozwoju sieci zgodnie z ustalonym harmonogramem określającym wskaźnik pokrycia powierzchni i ludności Polski liczony na koniec kolejnych lat działalności. Uwzględniając zmiany, które dokonały się w ostatnim okresie na rynku usług telekomunikacyjnych, a w szczególności pojawienie się regulowanego dostępu do sieci przewodowych czołowego operatora - TP SA Spółka złożyła wnioski o zmianę warunków rezerwacji w części dotyczącej nałożonych obowiązków dotyczących pokrycia powierzchni i określonej ilości mieszkańców. W dniu 31 października 2007 r. oraz w dniu 13 grudnia 2011 r. zostały wydane decyzje o redukcji wskaźników pokrycia. Wskaźniki określone na 2011 r. dotyczące pokrycia zasięgiem sieci określonej ilości mieszkańców oraz pokrycia obszaru zostały zrealizowane. W przypadku, gdy warunki rezerwacji nie zostaną spełnione przez operatora, UKE ma prawo ograniczyć lub odebrać rezerwację, jeśli przedsiębiorca nie jest w stanie zapewnić efektywnego wykorzystania posiadanego uprawnienia. Historycznie rzecz biorąc, takie środki rzadko były stosowane.

#### **Podatkowe zobowiązania warunkowe**

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i składek na ubezpieczenia społeczne zostały radykalnie zmienione w stosunku do przepisów tworzonych przed transformacją systemu politycznego i ekonomicznego w Polsce. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych oraz krótka praktyka stosowania nowego systemu podatkowego powodują występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania wysokich kar, odsetek i sankcji. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

#### **Nadpłata podatku (nie w tysiącach)**

W dniu 19 lutego 2010 r. Netia otrzymała ostateczną i wymagalną decyzję Dyrektora Izby Skarbowej określającą zobowiązanie podatkowe Netii za rok 2003 w podatku dochodowym od osób prawnych w wysokości 34,2 mln zł plus odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 25,3 mln zł.

Netia wykonała decyzję Dyrektora Izby, która była wymagalna, jako decyzja organu drugiej instancji w dniu 23 lutego 2010 r. Z zapłaconej kwoty 59,6 mln zł, 1,3 mln zł zostało potraktowane jako nadpłata i zwrócone Spółce przez organy podatkowe. W 2010 r. Netia wykazywała zapłatę podatku jako należność w księgach, nie jako koszt, ponieważ Zarząd uznał, na podstawie otrzymanych opinii niezależnych ekspertów, że zapłacone kwoty będą ostatecznie odzyskane,

Spółka wniosła apelację od Decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Dnia 15 marca 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny wydał wyrok oddalający w całości skargę Spółki. W konsekwencji wyroku WSA na korzyść urzędu skarbowego, w pierwszym kwartale 2011 r. Spółka rozpoznała w pozycji „Podatek dochodowy” rachunku wyników podatek dochodowy dotyczący roku 2003 r. w wysokości 58.325 tys. zł (zob. Nota 32).

W dniu 5 lipca 2011 r. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w dniu 3 sierpnia 2011 r.

W dniu 30 grudnia 2011 r. i 22 lutego 2012 r. Netia otrzymała zwrot 6,4 mln zł i 1,4 mln zł odpowiednio, dotyczące zapłaconych odsetek za zwłokę, a następnie zwróconych przez organy podatkowe jako nienależnie zasądzone

Jeśli postanowienie Naczelnego Sądu Administracyjnego zakończą się pozytywnie dla Spółki, kwota nienależnie zapłaconego podatku z odsetkami zostanie uznana za nadpłatę i będzie musiała zostać zwrócona przez organy podatkowe wraz z odsetkami.

Netia podejmie wszystkie możliwe kroki prawne mające na celu udowodnienie braku podstaw prawnych decyzji Dyrektora Izby i

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

będzie się domagać zwrotu kwoty 50,5 mln zł zapłaconych do urzędu skarbowego.

#### **41. Zdarzenia po dniu bilansowym (nie w tysiącach)**

##### ***Transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej***

W dniu 5 stycznia 2012 r. i 10 stycznia 2012 r. Spółka zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej dotyczące połowy prognozowanych płatności odsetkowych wynikających z Kredytu terminowego (Zob. Nota 18 Kredyty i pożyczki). W rezultacie tych transakcji, zannualizowany wpływ wzrostu / spadku rynkowych stóp procentowych o 50 punktów bazowych na wzrost / spadek kosztów odsetkowych zmniejszył się z 3.282.085 zł do 1.783.047 zł.

##### ***Zastawy rejestrowe***

Na podstawie umowy kredytowej (Zob. Nota 18 Kredyty i pożyczki), w dniu 26 stycznia 2012 r. do rejestru zastawów został wpisany zastaw rejestrowy na 19.598.000 akcji Dialogu o wartości nominalnej 25 zł każda i łącznej wartości nominalnej 489.950.000 stanowiących 100% kapitału zakładowego Dialog oraz uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Dialog.

W dniu 7 lutego 2012 r. do rejestru zastawów został wpisany zastaw rejestrowy na 6.220.980 udziałach w Netii Brand Management o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 311.049.000 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego Netii Brand Management oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Netii Brand Management.

##### ***Otwarcie likwidacji jednostki zależnej***

W dniu 27 lutego 2012 r. Spółka powzięła informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS otwarcia likwidacji spółki zależnej Emitenta: In2Loop Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka Zależna”). Uchwałę o rozwiązaniu Spółki Zależnej podjęto w dniu 27 października 2011 roku. Wpis otwarcia likwidacji w rejestrze przedsiębiorców dla Spółki Zależnej nastąpił w dniu 30 grudnia 2011. Emitent ma 100% udziałów Spółki Zależnej. Spółka Zależna została nabyta jako spółka w 100% kontrolowana przez Tele2 Polska sp. z o.o. we wrześniu 2008 roku i od tego czasu nie prowadzi aktywności gospodarczej.

##### ***Zmiany kapitału zakładowego***

W dniu 30 stycznia 2012 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano wpisu obniżenia kapitału zakładowego Spółki (zob. również Nota 16). Umorzenie akcji nastąpiło z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w dniu 30 stycznia 2012 r. Umorzenie akcji w styczniu 2012 r. spowodowało obniżenie kapitału zakładowego o 9.775.000 zł, obniżenie pozostałego kapitału zapasowego o 39.807.145 zł.

W wyniku wykonania opcji na akcje w lutym 2012 r., w dniu 8 marca 2012 r. wyemitowano 36.039 akcji, co spowodowało wzrost kapitału zakładowego Spółki do wysokości 381.863.103 zł.

##### ***Nabycia***

W dniu 14 lutego 2012 r. Internetia nabyła 100% kapitału zakładowego Elpro-Elektronika Profesjonalna Waldemar Nitka Sp. z o.o. („Elpro”), dostawcy usług internetowych, oferującego szerokopasmowy dostęp do Internetu dla klientów indywidualnych.

W dniu 7 marca 2012 r. Internetia nabyła 100% kapitału zakładowego STI Sp. z o.o. („STI”), dostawcy usług internetowych, oferującego szerokopasmowy dostęp do Internetu dla klientów indywidualnych.

##### ***Umowa o kredyt w rachunku bieżącym***

W dniu 8 marca 2012 r. Netia zawarła z bankiem BRE Bank S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości do 50.000.000 zł. Środki pieniężne pochodzące z kredytu zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Spółka może zadłużać się z tytułu udzielonego kredytu w okresie od dnia 12 marca 2012 r. do dnia 27 grudnia 2012 r. Warunki umowy są zgodne z praktyką rynkową i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ NETIA S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

## Spis treści do sprawozdania z działalności

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 1   | Charakterystyka Grupy Netia .....  | 3  |
| 1.1 | Struktura organizacyjna Grupy Netia.....   | 3  |
| 1.2 | Informacje o podstawowych produktach i usługach.....   | 4  |
| 1.3 | Informacje o rynkach zbytu (nie w tysiącach) .....   | 6  |
| 1.4 | Perspektywy rozwoju działalności Grupy Netia .....   | 7  |
| 2   | Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Netia .....   | 8  |
| 2.1 | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną.....  | 8  |
| 2.2 | Omówienie czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Netia i wyniki finansowe osiągnięte w 2011 roku.....  | 23 |
| 2.3 | Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Netia .....   | 27 |
| 3   | Sytuacja finansowa Grupy Netia .....   | 27 |
| 3.1 | Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....  | 27 |
| 3.2 | Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....   | 27 |
| 3.3 | Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....  | 28 |
| 3.4 | Zarządzanie zasobami finansowymi oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....   | 29 |
| 3.5 | Informacje o zaciągniętych kredytach.....  | 29 |
| 3.6 | Informacje o udzielonych pożyczkach i gwarancjach.....   | 29 |
| 4   | Organy nadzorujące i zarządzające Grupą Netia .....  | 30 |
| 4.1 | Uprawnienia Rady Nadzorczej i Zarządu .....  | 30 |
| 4.2 | Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupy Netia w 2011 roku.....   | 31 |
| 4.3 | Komitety Rady Nadzorczej.....  | 31 |
| 4.4 | System kontroli programów akcji pracowniczych.....   | 32 |
| 4.5 | Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2011 roku.....   | 32 |
| 4.6 | Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupy Netia.....   | 35 |
| 4.7 | Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie ..... | 35 |
| 4.8 | Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Netia .....   | 35 |
| 5   | Główni Akcjonariusze i kapitał zakładowy .....   | 36 |
| 5.1 | Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Netii (nie w tysiącach).....  | 36 |
| 5.2 | Kapitał zakładowy (nie w tysiącach) .....  | 36 |
| 5.3 | Umowy, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji (nie w tysiącach).....   | 36 |
| 5.4 | Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.....  | 37 |
| 5.5 | Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta .....  | 37 |
| 5.6 | Nabycie akcji własnych .....   | 37 |
| 6   | Inne informacje .....  | 37 |
| 6.1 | Transakcje ze stronami powiązanymi.....  | 37 |
| 6.2 | Prognoza Netii na rok 2012 oraz prognoza średnioterminowa i długoterminowa (nie w tysiącach).....  | 37 |
| 6.3 | Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....  | 38 |
| 6.4 | Stosowanie ładu korporacyjnego.....  | 38 |
| 6.5 | Zdarzenia po dniu bilansowym (nie w tysiącach).....  | 41 |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Niniejsze sprawozdanie z działalności zawiera zarówno jednostkowe wyniki finansowe Netii S.A. („Netia”, „Spółka”, „Emitent”), jak i skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Netia S.A. („Grupa Netia”).

## **1 Charakterystyka Grupy Netia**

### **1.1 Struktura organizacyjna Grupy Netia**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. obejmuje sprawozdania finansowe Emitenta i następujących jednostek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną:

- Crowley Data Poland Sp. z o.o
- In2Loop Polska Sp. z o.o. w likwidacji
- Grupa InterNetia Holdings Sp. z o.o.
- Net 2 Net Sp. z o.o. (działająca poprzednio pod nazwą Netia Corpo Sp. z o.o.)
- Netia 2 Sp. z o.o.
- Netia Brand Management Sp. z o.o.
- Grupa Telefonii DIALOG S.A.

Sprawozdanie finansowe Grupy InterNetia Holdings Sp. z o.o. obejmuje sprawozdania finansowe InterNetii Holdings Sp. z o.o. („InterNetii Holdings”) oraz jej jednostek zależnych:

- Internetia Sp. z o.o. i jej jednostki zależne Saite Sp. z o.o., E-IMG Internet Intermedia Group Sp. z o.o., ZAX.EU Sp. z o.o., Silesia Multimedia Sp. z o.o., Netsystem Sp. z o.o., Sieci Multimedialne Intergeo Sp. z o.o., ComNet ITT Sp. z o.o.
- UNI-Net Poland Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe Grupy Telefonii DIALOG S.A. obejmuje sprawozdania finansowe Telefonii DIALOG S.A. oraz jej jednostek zależnych:

- Avista Media Sp. o.o. (100% udziałów w kapitale zakładowym)
- Petrotel Sp. z o.o. (99.99% udziałów w kapitale zakładowym)

### **Zmiany w strukturze Grupy Netia**

#### **Połączenie jednostek**

W dniu 31 stycznia 2011 r. nastąpiło połączenie spółki Internetia Sp. z o.o. („Internetia”) z jej spółką zależną E-Tychy Sp. z o.o. („E-Tychy”). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki E-Tychy na Internetię (łączenie przez przejęcie) bez podwyższenia kapitału zakładowego Internetii oraz bez wymiany udziałów.

W dniu 31 stycznia 2011 r. nastąpiło połączenie spółki Global Connect Sp. z o.o. („Global Connect”) z jej spółką zależną SSI Net Sp. z o.o. („SSI Net”). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku SSI Net na Global Connect (łączenie przez przejęcie) bez podwyższenia kapitału zakładowego Global Connect oraz bez wymiany udziałów.

W dniu 31 maja 2011 r. nastąpiło połączenie spółki Global Connect z jej spółką zależną Fornet Sp. z o.o. („Fornet”). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Fornet na Global Connect (łączenie przez przejęcie) bez podwyższenia kapitału zakładowego Global Connect oraz bez wymiany udziałów.

W dniu 30 listopada 2011 r. nastąpiło połączenie spółki Internetia z jej spółkami zależnymi Global Connect, Multiplay Polska Sp. z o.o. („Multiplay”), Igloonet Sp. z o.o. („Igloonet”), Netpro Sp. z o.o. („Netpro”), Pronet Sp. z o.o. („Pronet”). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku nabytych spółek na Internetię (łączenie przez przejęcie) bez podwyższenia kapitału zakładowego Internetii oraz bez wymiany udziałów.

### **Nabycia**

#### **Nabycie Telefonii Dialog S.A. od KGHM Miedź S.A.**

W dniu 16 grudnia 2011 r. Netia nabyła 19.598.000 akcji (nie w tysiącach) spółki Telefonii Dialog S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Dialog”), o wartości nominalnej 25 zł (nie w tysiącach) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 489.950 zł, które stanowią 100% akcji w kapitale zakładowym Dialog i reprezentują 100% głosów na walnym zgromadzeniu Dialog. W wyniku nabycia akcji Netia została pośrednim właścicielem dwóch znaczących spółek zależnych od Dialogu: Petrotel Sp. z o.o. („Petrotel”) i Avista Media Sp. z o.o. („Avista”).

Ostateczna cena, po jakiej Spółka nabyła akcje wyniosła 968.927 zł i zawierała zapłatę za wartość przedsiębiorstwa w wysokości 880.388 zł oraz równowartość salda środków pieniężnych netto w Dialog w wysokości 88.539 zł.

Dialog jest operatorem telefonii stacjonarnej świadczącym usługi w oparciu o swoją własną oraz dzierżawioną sieć telekomunikacyjną, przede wszystkim w regionie województwa dolnośląskiego, w tym usługi telefonii stacjonarnej, szerokopasmowego dostępu do internetu oraz telewizji, a także usługi telefonii komórkowej oraz mobilnego dostępu do internetu w oparciu o umowę MVNO z operatorem usług komórkowych. Petrotel jest operatorem telefonii stacjonarnej głównie w mieście Płock, a Avista jest centrum obsługi klienta.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**Nabycie Crowley Data Poland Sp. z o.o. od Crowley Data, L.L.C. i Crowley Poland, L.L.C**

W dniu 14 grudnia 2011 r. Netia nabyła od Crowley Data, LLC oraz Crowley Poland, LLC („Sprzedający”) 197.862 udziały (nie w tysiącach) spółki Crowley Data Poland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Crowley”), które stanowią 100% udziałów w kapitale zakładowym CDP i reprezentują 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Crowley („Udziały”).

Łączna cena nabycia przedsiębiorstwa wyniosła 30.797 USD i została uregulowana poprzez spłatę pożyczki udzielonej Crowley przez Sprzedających, a pozostała kwota stanowiła zapłatę za 100% udziałów. Zgodnie z umową, cena nabycia Udziałów została skorygowana o różnicę pomiędzy określonymi wartościami w bilansie Crowley sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. a odpowiednimi wartościami określonymi w bilansie Crowley sporządzonym na dzień 30 listopada 2011 r.

W dniu 16 września 2011 r. Netia dokonała transakcji zabezpieczającej ryzyko kursowe w USD po kursie 3,14 PLN za 1 USD, aby ograniczyć ryzyko kursowe związane z nabyciem.

Bezpośrednio po podpisaniu umowy nabycia Udziałów zapłacono depozyt w wysokości 5.000 zł i kwota ta została wliczona do ceny nabycia. W dniu 14 grudnia 2011 r. Spółka zapłaciła 91.894 zł (po pomniejszeniu o zyski z transakcji zabezpieczających) za wszystkie udziały w Crowley (włączając w to spłatę pożyczki udzielonej Crowley) i na dzień 31 grudnia 2011 r. utworzyła rezerwę na korektę ceny nabycia w wysokości 4.055 zł. W rezultacie Netia oczekuje, że cena nabycia na zamknięcie transakcji wyniesie w przybliżeniu 100.950 zł, w tym wartość przedsiębiorstwa 97.589 zł, a środki pieniężne i ich ekwiwalenty 3.361 zł.

Crowley jest podmiotem świadczącym usługi telekomunikacyjne w obszarze transmisji danych, usług głosowych oraz dostępu do internetu dla klientów biznesowych.

**Nabycie operatorów Ethernetowych i innych spółek**

W dniu 30 marca 2011 r. Internetia, jednostka zależna od Spółki, zawarła umowę nabycia 200 (nie w tysiącach) udziałów w kapitale zakładowym Netpro Sp. z o.o. („Netpro”) o wartości nominalnej każdego udziału 500 zł (nie w tysiącach), stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Łączna cena za wszystkie powyższe udziały została ustalona na kwotę 600 zł.

W dniu 28 czerwca 2011 r. Internetia zawarła umowę nabycia 45.740 (nie w tysiącach) udziałów w kapitale zakładowym Saite Sp. z o.o. („Saite”) o wartości nominalnej każdego udziału 50 zł (nie w tysiącach), stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość godziwa łącznej zapłaty przekazanej za wszystkie powyższe udziały na dzień nabycia wynosi 2.331 zł.

W dniu 23 sierpnia 2011 r. Internetia zawarła umowę nabycia 1.000 (nie w tysiącach) udziałów w kapitale zakładowym E-IMG Internet Intermedia Group Sp. z o.o. („E-IMG Internet”) o wartości nominalnej każdego udziału 50 zł (nie w tysiącach), stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Łączna cena za wszystkie powyższe udziały została ustalona na kwotę 2.764 zł.

W dniu 30 września 2011 r. Internetia zawarła umowę nabycia 21.000 (nie w tysiącach) udziałów w kapitale zakładowym ZAX.EU Sp. z o.o. („ZAX.EU”) o wartości nominalnej każdego udziału 50 zł (nie w tysiącach), stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Łączna cena za wszystkie powyższe udziały została ustalona na kwotę 2.960 zł.

W dniu 2 listopada 2011 r. Spółka nabyła 100% kapitału zakładowego w Dieciesiątej Sp. z o.o. (obecnie Netia Brand Management Sp. z o.o.) Łączna cena za wszystkie powyższe udziały została ustalona na kwotę 8 zł.

W dniu 18 listopada 2011 r. Internetia zawarła umowę nabycia 275 (nie w tysiącach) udziałów w kapitale zakładowym Silesia Multimedia Sp. z o.o. („Silesia”), o wartości nominalnej każdego udziału 500 zł (nie w tysiącach), stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Łączna cena za wszystkie powyższe udziały została ustalona na kwotę 3.712 zł.

W dniu 16 grudnia 2011 r. Internetia zawarła umowę nabycia 100 (nie w tysiącach) udziałów w kapitale zakładowym Netsystem Sp. z o.o. („Netsystem”), o wartości nominalnej każdego udziału 1.000 zł (nie w tysiącach), stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Łączna cena za wszystkie powyższe udziały została ustalona na kwotę 2.890 zł.

W dniu 21 grudnia 2011 r. Internetia zawarła umowę nabycia 110 (nie w tysiącach) udziałów w kapitale zakładowym Sieci Multimedialne Intergeo Sp. z o.o. („Intergeo”), o wartości nominalnej każdego udziału 1.000 zł (nie w tysiącach), stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Łączna cena za wszystkie powyższe udziały została ustalona na kwotę 1.206 zł.

W dniu 29 grudnia 2011 r. Internetia zawarła umowę nabycia 433 (nie w tysiącach) udziałów w kapitale zakładowym ComNet ITT Sp. z o.o. („ComNet”), o wartości nominalnej każdego udziału 1.000 zł (nie w tysiącach), stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Łączna cena za wszystkie powyższe udziały została ustalona na kwotę 6,707 zł.

**1.2 Informacje o podstawowych produktach i usługach**

Grupa Netia świadczy różnorodne głosowe usługi telekomunikacyjne i usługi transmisji danych. Usługi te obejmują głosowe połączenia telefoniczne (w tym: połączenia międzystrefowe, połączenia międzynarodowe i połączenia do sieci komórkowych), sieć cyfrową z integracją usług („ISDN”), usługi Voice over Internet Protocol („VoIP”), pocztę głosową, komutowany i stały

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

dostęp do Internetu, dzierżawę łączy i transmisję danych oraz usługi Frame Relay i MPLS. Ponadto Grupa Netia świadczy usługi hurtowe (w tym terminację połączeń przychodzących, wynajem kanalizacji teletechnicznej i ciemnych włókien światłowodowych oraz usługi kolokacji), usługi sieci inteligentnej (usługi połączeń bezpłatnych i z podziałem opłaty oraz usługi audiotekstowe) oraz usługę szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologii ADSL. Te usługi są oferowane przy wykorzystaniu własnej sieci miedzianej i światłowodowej Netii oraz alternatywnie przy wykorzystaniu urządzeń sieciowych dzierżawionych od innych operatorów.

Od 2006 roku Grupa Netia dostarcza usługi szerokopasmowej transmisji danych i głosu opartych na technologii WiMAX przy wykorzystaniu częstotliwości z zakresu 3,6-3,8 GHz, które zostały nabyte przez Grupę w 2005 r.

Korzystając z nowych możliwości pojawiających się w związku z poprawą otoczenia regulacyjnego Spółka zawarła z Telekomunikacją Polską S.A. („TP SA”) umowę dotyczącą dostępu typu bitstream i w styczniu 2007 r. rozpoczęła sprzedaż usług szerokopasmowego dostępu do Internetu poprzez sieć TP SA W trzecim kwartale 2007 r. Spółka rozpoczęła sprzedaż usług głosowych dla klientów TP SA., którzy mają wносить opłaty zarówno abonamentowe jak i za połączenia na rzecz Netii. Netia zaś ponosi opłaty za wynajem łączy na rzecz TP SA zgodnie z decyzją regulatora usług telekomunikacyjnych (Urząd Komunikacji Elektronicznej „UKE”) dotyczącą hurtowego dostępu do abonamentu (WLR). W 2008 roku Netia rozpoczęła instalację własnych urządzeń w salach kolokacyjnych TP SA korzystając z regulowanego dostępu do lokalnej pętli abonenckiej (LLU) i rozpoczęła przyłączanie klientów poprzez tę formę regulowanego dostępu.

We wrześniu 2008 r. Spółka nabyła Tele2 Polska Sp. z o.o. („Tele2 Polska”, połączona z Netią w lutym 2009 r.), spółkę świadczącą usługi głosowe i szerokopasmowe na terenie całego kraju w oparciu o regulowany dostęp do sieci TP SA, łącznie z możliwością wyboru operatora, WLR i BSA.

Grupa Netia rozwija również swoją własną sieć oraz bazę klientów nabywając lokalne spółki internetowe. Od początku 2007 roku Grupa Netia nabyła 34 takie spółki z łączną liczbą 124.887 (nie w tysiącach) klientów. Ponadto Grupa Netia nabyła 10.723 (nie w tysiącach) klientów i sieci od innych operatorów internetowych.

Mając na uwadze dalsze poszerzanie oferty produktowej poprzez wprowadzenie usług konwergentnych, Grupa Netia zaczęła świadczyć usługi telefonii komórkowej we wrześniu 2008 roku. Netia świadczy usługi telefonii komórkowej na podstawie Umowy świadczenia usług mobilnych zawartej z P4 Sp. z o.o. („P4”), która umożliwia Netii hurtowe nabywanie usług telefonii komórkowej od P4 i ich odsprzedaż pod własną marką. W trzecim kwartale 2009 r. skala tej współpracy została rozszerzona o mobilne usługi szerokopasmowe oraz usługi głosowe i transmisji danych przy użyciu aparatów mobilnych.

W styczniu 2011 Spółka ogłosiła swoją strategię do 2020 roku, która między innymi zawiera plany świadczenia usług telewizyjnych i kontentowych przez szerokopasmowy dostęp do internetu jak również inwestycji w modernizację istniejącej sieci miedzianej i ethernetowej w celu istotnego zwiększenia przepustowości łączy. Do końca 2011 r. Grupa wprowadziła usługi TV i zmodernizowała 556.000 gospodarstw domowych w zasięgu własnej sieci telekomunikacyjnej do standardu nowej generacji (NGA).

W grudniu 2011 r. Netia nabyła Telefonię DIALOG S.A. wraz z jej spółkami zależnymi Avista Media Sp. z o.o. i Petrotel Sp. z o.o. („Grupa Dialog”) oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o. („Crowley”), dwóch polskich operatorów alternatywnych, którzy istotnie zwiększyli rozmiary Grupy Netia. Dialog i Petrotel świadczą podobny zakres usług telekomunikacyjnych do Netii i obsługują klientów biznesowych i indywidualnych. Crowley świadczy usługi telekomunikacyjne wyłącznie dla klientów biznesowych. Avista jest call center świadczącym głównie usługi obsługi klienta dla Dialog S.A.

Grupa Netia oferuje również instalację i dostawę wyspecjalizowanych usług łączności radiowej (usługi trunkingowe) na terenie całego kraju za pośrednictwem jednostki zależnej Uni-Net Poland, (powstałej w maju 2009 r. przez wydzielenie ze spółki Uni-Net).

Przychody ze sprzedaży usług i towarów Grupy Netia w latach 2010 – 2011 kształtowały się następująco:

|  | <b>Rok<br/>obrotowy<br/>zakończony<br/>31 grudnia<br/>2011 r.</b> | <b>Udział w<br/>sprzedaży<br/>y ogółem</b> | <b>Rok<br/>obrotowy<br/>zakończony<br/>31 grudnia<br/>2010 r.</b> | <b>Udział w<br/>sprzedaży<br/>y ogółem</b> |
|--|---|--|---|--|
|  | (PLN)   | %  | (PLN)   | %  |
| Bezpośrednie usługi głosowe, w tym:..... | 737.373   | 46%  | 741.717   | 47%  |
| <i>Abonamenty</i> .....                  | 516.707   | 32%  | 485.186   | 31%  |
| <i>Opłaty za połączenia</i> .....        | 220.051   | 14%  | 256.261   | 16%  |
| Usługi pośrednie głosowe .....           | 22.469  | 1%   | 37.359  | 2%   |
| Transmisja danych.....                   | 604.188   | 37%  | 562.470   | 36%  |
| Rozliczenia międzyoperatorskie .....     | 77.602  | 5%   | 68.394  | 4%   |
| Usługi hurtowe .....                     | 124.375   | 8%   | 115.561   | 7%   |
| Pozostałe usługi telekomunikacyjne.....  | 48.014  | 3%   | 38.933  | 2%   |
|  | <b>1.614.021</b>  | <b>100%</b>                                | <b>1.564.434</b>  | <b>100%</b>                                |
| <br>                                     |   |  |   |  |
| Usługi radiokomunikacyjne .....          | 4.352   | 0%   | 4.862   | 0%   |
| Pozostałe usługi.....                    | 430   | 0%   | -   | -  |
|  | <b>1.618.803</b>  | <b>100 %</b>                               | <b>1.569.296</b>  | <b>100%</b>                                |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

### **1.3 Informacje o rynkach zbytu (nie w tysiącach)**

Grupa Netia działa na rynku usług telekomunikacyjnych i skoncentrowana jest głównie na świadczeniu usług szerokopasmowego dostępu do Internetu, usług telefonii stacjonarnej, a także usług ogólnodostępnej, bezpłatnej oraz płatnej telewizji cyfrowej oraz usług konwergencji dla komórek i urzędzeń stacjonarnych. W ostatnim czasie rynek zbytu dla wyżej wymienionych usług przejawiał tendencję do ujednoczenia ofert, przy czym zintegrowane usługi pakietowe stają się głównym elementem atrakcyjności oferty z punktu widzenia preferencji klientów.

Dzięki liberalizacji rynku, jaka dokonana się w 2006 r. i na skutek uruchomienia usług w oparciu o bitstream („BSA”), hurtowy dostęp do abonamentu głosowego (WLR) oraz uwalnianie lokalnych pętli abonenckich (LLU), Netia może oferować dostęp do Internetu oraz komunikację głosową na obszarze całego kraju, wszędzie tam, gdzie dociera sieć miedziana TP SA. W 2008 r. Netia nabyła spółkę Tele2 Polska, operatora telefonii stacjonarnej dostarczającego usługi głównie dla klientów indywidualnych za pośrednictwem dostępu hurtowego dla usług głosowych (WLR). W 2011 r. Netia sfinalizowała kolejne duże akwizycje operatorów alternatywnych: Telefonii Dialog oraz Crowley Data Poland. Pierwszy z operatorów oferuje głównie usługi głosowe, dostępu do Internetu oraz telewizji na własnej sieci, a także w ramach reżimu WLR, natomiast drugi operator ma ofertę dedykowaną do segmentów SoHo/SME i biznesu. Wymienione akwizycje w dużym stopniu przyczyniły się do znacznego wzrostu skali działalności operacyjnej Grupy Netia na polskim rynku telekomunikacyjnym, zarówno w segmencie klientów indywidualnych jak i korporacyjnych.

Na koniec roku 2011 rynek usług szerokopasmowych liczył 6,3 miliona abonentów, w porównaniu do 6,0 milionów na koniec 2010 roku. Penetracja tą usługą wśród gospodarstw domowych w 2011 roku wynosiła tym samym 45% wykazując wciąż tendencję wzrostową. Baza klientów usług telefonii stacjonarnej spadła z poziomu 9,4 milionów na koniec 2010 r. do 8,8 milionów na koniec 2011 r. i nadal charakteryzuje się trendem spadkowym. Penetracja tą usługą na koniec 2011 r. wynosiła 63% wśród gospodarstw domowych na obszarze całego kraju. Rynek płatnej telewizji wzrósł w Polsce z poziomu około 11 milionów w 2010 r. do ponad 11,5 miliona usług w 2011r. i był zdominowany głównie przez ofertę usług satelitarnych (DTH) oraz telewizji kablowych.

Rynek usług szerokopasmowego dostępu do Internetu wykazuje najwyższą dynamikę wzrostu ze wszystkich segmentów stacjonarnych usług telekomunikacyjnych i oczekuje się, że trend ten będzie kontynuowany w najbliższych latach. Grupa Netia utrzymała swoją pozycję jako wiodącego operatora alternatywnego na rynku usług szerokopasmowych w stosunku do Grupy TP (operatora dominującego). Baza klientów usług szerokopasmowych wzrosła – uwzględniając akwizycje - do 911.570 na dzień 31 grudnia 2011 r. z poziomu 690.247 na koniec 2010 roku. Ponadto Spółka szacuje, że w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy udział Grupy Netia w rynku klientów usług szerokopasmowych wzrósł z 11,5% do 14,4%. Jednocześnie, na koniec 2011 roku Grupa Netia posiadała 1.744.723 linii telefonii stacjonarnej, z czego 656,212 było podłączonych bezpośrednio na własnej sieci, a 962,332 było klientami usługi WLR i 126.189 LLU (VoIP). Spółka szacuje, że w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy udział Grupy Netia w rynku klientów usług telefonii stacjonarnej wzrósł z 13,2% do 19,9% włączając akwizycję.

Obecnie Grupa Netia posiada własną sieć dostępową wybudowaną na obszarze obejmującym około 15% gospodarstw domowych w Polsce. Na koniec 2011 r. Netia obsługiwała 396.853 klientów usług szerokopasmowych przy wykorzystaniu własnej sieci miedzianej i światłowodowej, w tym sieci Ethernetowych. Posiadanie ogólnopolskiej sieci szkieletowej oraz możliwa rozbudowa istniejącej sieci dostępowej pozwala Grupie Netia na rozszerzenie prowadzonej działalności, jednocześnie niezależniąc ją od sieci innych operatorów oraz reżimów regulacyjnych. Jednocześnie Grupa Netia kontynuuje znaczące inwestycje w modernizację własnej sieci miedzianej oraz sieci Ethernetowych do standardów NGA, co ma umożliwić oferowanie klientom dużo większej prędkości transmisji danych, jak również dostarczanie usług telewizyjnych. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Netia obejmowała około 786 tys. gospodarstw domowych w zasięgu sieci NGA, włącznie z Telefonią Dialog (PON,FTTB,VDSL). Dodatkowo, Grupa Netia obejmowała około 476 tys. dodatkowych gospodarstw domowych w zasięgu usługi IPTV, gdzie Spółka może podać usługi pakietowe (3play).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. sieci Ethernetowe nabyte przez Grupę Netia od połowy 2007 r. obsługiwały łącznie 132.532 klientów usług szerokopasmowych, w porównaniu do 115.194 klientów obsługiwanych na dzień 31 grudnia 2010 r., w tym głównie klientów indywidualnych, obejmując łącznie zasięgiem około 603 tys. gospodarstw domowych. W 2011 r. Grupa Netia nabyła łącznie dziewięć sieci Ethernetowych (zakup spółek oraz przeniesienie własności aktywów) pozyskując łącznie 22.823 aktywnych klientów i dostęp do 104 tys. kolejnych gospodarstw domowych w zasięgu sieci. Dalsza konsolidacja rozdrobnionego polskiego rynku operatorów Ethernetowych pozostaje jednym z celów strategicznych Spółki.

Na koniec 2011 roku usługi telekomunikacyjne zrealizowane w technologii WiMAX, w oparciu o 100 działających stacji bazowych, były dostępne w 181 miejscowościach. Liczba klientów korzystających z usług w technologii WiMAX wzrosła do 19.130 na dzień 31 grudnia 2011 r. w porównaniu do 18.974 klientów według stanu na koniec 2010 roku. Wykorzystując sieć stacji bazowych instalowanych w ramach projektu WiMAX, Grupa Netia zamierza rozszerzyć swoją działalność na kolejne miasta i tereny podmiejskie, oferując pełen zakres usług telekomunikacyjnych (usługi telefoniczne, dostęp do Internetu i transmisja danych).

W 2011 r. Netia kontynuowała poszerzenie zasięgu usług LLU. Na dzień 31 grudnia 2011 r. liczba uwolnionych węzłów przekroczyła 700, osiągając około 4.9 miliona klientów. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Netia obsługiwała 184.229 klientów usług LLU w stosunku do 126.895 na dzień 31 grudnia 2010 r. Baza klientów LLU zawiera 106.968 klientów zmigrowanych z usług BSA o niższych marżach. Na koniec 2011r. Netia obsługiwała średnio 261 klientów na jeden węzeł w porównaniu do 248 klientów na jeden węzeł pod koniec 2010 r.

Grupa Netia prowadzi działalność w jednym obszarze geograficznym, jakim jest terytorium Polski.

Grupa Netia świadczy swoje usługi zarówno klientom instytucjonalnym jak i indywidualnym. Największym dostawcą Grupy Netia był TP S.A. „Łączą”. TP S.A. „Łączą” nie jest spółką powiązaną z Emitentem.



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

#### **1.4 Perspektywy rozwoju działalności Grupy Netia**

##### **Perspektywy rozwoju (nie w tysiącach)**

W następstwie akwizycji spółek Telefonii Dialog oraz Crowley Data Poland w grudniu 2011 r. przychody pro-forma Grupy Netia wzrosły o prawie 40%, natomiast ilość świadczonych usług zwiększyła się o ponad 50%. Ponadto, wraz z ambitnym planem osiągnięcia istotnych synergii z połączenia działalności operatorów, Grupa Netia szacuje dalszy wzrost rentowności na poziomie operacyjnym oraz netto, jak również wraz z optymalizacją nakładów kapitałowych, a w konsekwencji stopniowy wzrost przepływu wolnych środków pieniężnych w nadchodzących latach.

Naszym wiodącym celem jest dalsze umocnienie pozycji lidera wśród operatorów alternatywnych na polskim rynku usług szerokopasmowych. Planujemy uzyskanie łącznie miliona klientów Internetu szerokopasmowego do końca 2012 roku, do czego znacząco kontrybuują akwizycje Telefonii Dialog oraz Crowley Data Poland, jako że już na koniec 2011 r. Grupa Netia posiadała ponad 900 tysięcy klientów dostępu szerokopasmowego. Grupa Netia zakłada dalsze konsekwentne umacnianie pozycji rynkowej na rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych i głosowych do 2020 roku. Nastąpi to głównie poprzez dostęp oparty o lokalną pętlę abonencką (LLU), dostęp hurtowy Bitstream Access (BSA) oraz własną sieć miedzianą zmodernizowaną do standardów NGA w wybranych obszarach oraz o sieci Ethernetowe. Dzięki postępowi w modernizacji infrastruktury Grupa Netia już dziś oferuje swoim klientom szeroki zakres usług IPTV wraz z ofertą naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) oraz treści na żądanie (VOD), jako uzupełnienie obecnego portfela usług. Istniejąca sieć szkieletowa razem z sieciami dostępowymi w głównych aglomeracjach i miastach na terenie całego kraju umożliwi Grupie Netia dostarczanie pełnego pakietu usług 3play w większości lokalizacji tuż po ukończeniu procesu modernizacji sieci do wymagań NGA. Naszym priorytetem w tym obszarze jest znaczny wzrost penetracji bazy klientów w zakresie usług pakietowych (w tym 3play) włącznie z IPTV jak i rozwiązań „over-the-top” (OTT) poprzez pozyskanie klientów w obszarach zasięgu naszej sieci jak i do-sprzedaż usług obecnej bazy klientów.

Ponadto, po uwolnieniu ponad 700 pętli abonenckich na terenie całego kraju baza klientów obsługiwanych za pomocą LLU wzrosła do około 5 milionów gospodarstw domowych w zasięgu, co umożliwi dostarczanie usług w pakietach 2play (telefon i Internet) oraz potencjalnie usług w pakietach 3play (wraz z telewizją) w miarę modernizacji do standardów NGA na uwolnionych węzłach, co jest obecnie analizowane przez Grupę Netia. Naszym priorytetem pozostaje również dalsze dynamiczne powiększanie bazy klientów obsługiwanych poprzez LLU, dzięki pozyskiwaniu nowych klientów w obszarach w zasięgu uwolnionych pętli abonenckich jak i migracją na LLU klientów obsługiwanych obecnie przy pomocy BSA oraz WLR. Dodatkowo, selektywna modernizacja sieci miedzianej do potrzeb NGA będzie wspierać rozwój nowego portfela usług charakteryzujący się w szczególności wyższym potencjałem rentowności. Dzięki tym działaniom, oczekujemy poprawy rentowości świadczenia naszych usług oraz możliwości oferowania większej liczbie naszych klientów szerszego wachlarza usług. Naszym kluczowym priorytetem jest kontynuacja wzrostu udziału klientów kupujących od Spółki więcej niż jednej usługi, co ma wpływ na poprawę rentowności dzięki proporcjonalnej redukcji stałych kosztów działalności operatora.

W tym celu oferujemy mobilne usługi głosowe dla klientów biznesowych, zarówno jako rozszerzenie już wykorzystywanych pakietów biznesowych, jak i samodzielne usługi komórkowe. W 2009 roku uruchomiliśmy usługi mobilnego dostępu do Internetu dla klientów indywidualnych oraz biznesowych. Obie te usługi są realizowane we współpracy z operatorem usług mobilnych P4. Po akwizycji Telefonii Dialog oraz Crowley Data Poland podpisaliśmy dodatkowe umowy o współpracy z Polkomtelem oraz Orange mające na celu wzbogacenie naszej oferty dla klientów biznesowych i indywidualnych.

Kolejnym elementem naszej strategii jest utrzymanie i wzmacnianie naszej pozycji w segmencie klientów korporacyjnych i hurtowych. Zamierzamy skoncentrować się na najbardziej atrakcyjnych na rynku obszarach segmentu korporacyjnego, podnosząc rentowność przy ograniczaniu dodatkowych nakładów inwestycyjnych. W przyszłości będziemy dążyć do pozyskania większego niż dotychczas udziału kontraktów transmisji danych, tak aby przyspieszyć wzrost tego segmentu. W segmencie hurtowym naszym celem jest zwiększenie wykorzystania naszych zasobów sieciowych oraz innych aktywów poprzez realizację wybranych projektów wymagających niewielkich inwestycji i które są postrzegane jako mało ryzykowne i przynoszące zyski. Akwizycja Crowley Data Poland przyczyni się znacząco do wzmocnienia pozycji Grupy Netia w segmencie klientów korporacyjnych ze względu na fakt, iż nabyta spółka dysponuje rozwiniętą infrastrukturą bezprzewodową LMDS. Spółka ocenia, że dzięki tej technologii czas dostarczenia usługi klientom korporacyjnym oraz czas wdrożenia rozwiązań backupowych ulegnie znacznemu skróceniu, co dodatkowo wpłynie na przewagę konkurencyjną Grupy.

Wcześniej, bo we wrześniu 2008 roku Grupa Netia sfinalizowała transakcję przejęcia Tele2 Polska, dzięki czemu uzyskaliśmy znaczący wzrost skali działania, a także istotny potencjał do sprzedaży naszych usług szerokopasmowych, usług dodatkowych oraz treści do bazy klientów Tele2 Polska. W trzecim kwartale 2009 roku zakończyliśmy przeprowadzanie działań integracyjnych, które pozwoliły nam osiągnąć synergie w wysokości 46 mln PLN rocznie od początku 2010 r., powyżej pierwotnych założeń. W przyszłości bierzemy pod uwagę możliwość dokonywania kolejnych akwizycji. W szczególności Grupa Netia planuje kontynuować przejmowanie lokalnych sieci opartych o technologię Ethernet oraz aktywne uczestniczenie w dalszej konsolidacji pomiędzy operatorami alternatywnymi, jeśli pojawią się takie możliwości. W 2009 roku Grupa Netia zrealizowała program redukcji kosztów oraz poprawy efektywności znany jako projekt „Profit”. Wdrożone inicjatywy pozwoliły nam obniżyć nasze koszty operacyjne o 140 mln PLN w 2010 roku, co pomogło nam osiągnąć zakładany poziom rentowności skorygowanej EBITDA w wysokości 23% w danym okresie. W 2011 r. udało nam się zwiększyć poziom rentowności do wysokości 25% marży skorygowanej EBITDA z celem 27.5% rentowności skorygowanej EBITDA w 2012 roku, i zakładamy, iż poziom ten będzie konsekwentnie wzrastał w przyszłości dzięki planowanym synergiom z akwizycji Telefonii Dialog oraz Crowley Data Poland.

Istotnym elementem umożliwiającym realizację planów rozwoju Grupy Netii jest kultura organizacyjna zorientowana na potrzeby klientów, przedsiębiorczość oraz skuteczność w działaniu. Naszym celem jest utrzymanie ducha dynamizmu oraz proaktywności, co pozwoli nam skutecznie podejmować wyzwania stawiane przez rynek oraz naszych konkurentów.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**Nowe technologie (nie w tysiącach)**

W związku z deregulacją rynku telekomunikacyjnego i znaczącym przyrostem liczby klientów w ostatnich latach, jak również akwizycją sieci Ethernet, Crowlay oraz Dialog następuje dynamiczne zwiększenie pojemności sieci szkieletowej jak również poszerzanie zasięgu geograficznego sieci Netii w oparciu o infrastrukturę dostępową operatora dominującego. Równocześnie do zwiększenia zasięgu geograficznego sieci dostępowej, następuje rozwój sieci szkieletowej Netii realizowany w oparciu o infrastrukturę dzierżawioną od innych operatorów. Rozwój sieci dostępowej niezbędny do dostarczenia usług szerokopasmowego dostępu do Internetu jest realizowany przez zwiększanie pojemności już istniejących punktów styku z TP dla usług opartych o regulacje BSA i LLU jak i budowę nowych punktów styku umożliwiających dostęp do klientów podłączonych za pośrednictwem urządzeń IP DSLAM. W roku 2011 został zakończony proces inwestycyjny związany z budową węzłów dostępowych umożliwiających wykorzystanie sieci miedzianej TP w oparciu o regulacje LLU. Na dzień 31 grudnia 2011 r., 707 węzłów LLU zostało uwolnionych przez Netię. Zbudowana sieć LLU umożliwi Netii dostęp do prawie 5 mln łączy dostępowych TP w całym kraju. Węzły dostępowe LLU budowane są w oparciu o najnowocześniejsze technologie dostępne na rynku, umożliwiające szerokopasmowy dostęp do Internetu i realizację zaawansowanych usług realizowanych w oparciu o technologie IP (IPTV, VOIP, MPLS, VoD, etc.). Netia zamierza przeprowadzić testy takich usług w pierwszej połowie 2012 r.

Równocześnie do inwestycji opartych o infrastrukturę TP następuje rozwój własnej infrastruktury dostępowej Netii w obszarze infrastruktury opartej o sieć miedzianą, gdzie wraz ze zwiększeniem penetracji dostępu do Internetu następuje unowocześnianie sieci dostępowej do standardu NGA (Next Generation Access) opartej na urządzeniach VDSL2 zwiększających przepustowość łączy dostępowych dla użytkownika końcowego do 80Mb/s. Wraz z akwizycjami operatorów sieci osiedlowych realizowanych w oparciu o technologię Ethernet, następuje modernizacja tych sieci nakierowana na ich przygotowanie do świadczenia usług multimedialnych wraz z wymianą urządzeń dostępowych umożliwiających centralne zarządzanie i automatyczne dostarczanie usług. Rezultatem modernizacji tych sieci wykonanej w technologii FTTH (Fiber to The Building) możliwe będzie dostarczanie łączy o przepustowości do 100Mb/s do każdego klienta. Pozyskane wraz z firmą Dialog sieci osiedlowe miedziane będą modernizowane w technologii VDSL i technologii FTTH (Fibre To The Home) w zależności od warunków technicznych i ekonomicznych na poszczególnych obszarach. Równocześnie do inwestycji w sieć dostępową Netia rozwija nowoczesne systemy dostarczania usług multimedialnych (IPTV, Video on Demand, CDN, etc) w oparciu o modernizowaną sieć dostępową. Ważnym elementem rozwoju tych usług są inwestycje w dedykowane dla naszych klientów urządzenia końcowe takie jak np.: Netia Spot (WiFi router) oraz Netia Player.

## **2 Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Netia**

### **2.1 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną**

#### **Ryzyko zmiany strategii Grupy Netia**

W dniu 13 stycznia 2011 roku Spółka ogłosiła główne założenia nowej długoterminowej strategii do 2020 roku (Strategia 2020). Prognoza finansowa dotycząca Strategii 2020 została ogłoszona w tym samym dniu w celu przedstawienia inwestorom długoterminowych planów Spółki dotyczących dalszych planowanych działań w obszarze uwolnienia pętli abonenckich (LLU) oraz modernizacji w wybranych regionach sieci miedzianej oraz na sieciach Ethernetowych do przepustowości 50Mb i więcej (Next Generation Access „NGA”). Ponadto w grudniu 2011 r. Netia nabyła dwóch znaczących na polskim rynku operatorów telekomunikacyjnych – Telefonię Dialog oraz Crowley Data Poland. Obie akwizycje w dużym stopniu przyczyniły się do wzrostu skali operacji Grupy Netia. W związku z powyższym opublikowana Strategia może zostać zmieniona, tak by odzwierciedlić nową skalę działalności. W szczególności ogłoszona wstępna prognoza finansowa na 2012 r. oraz prognoza długoterminowych celów finansowych Spółki zawierają oczekiwany poziom nakładów inwestycyjnych związanych z projektem NGA, planowanych głównie na lata 2012 - 2013 oraz szereg wskaźników finansowych (KPI) dla Spółki w odniesieniu do przyszłej działalności operacyjnej. Spółka nie może z całą pewnością stwierdzić, iż planowane strategiczne inicjatywy w ramach Strategii 2020 zakończą się sukcesem, lub jeżeli tak się nie stanie, czy będzie to miało negatywny wpływ na działalność operacyjną Spółki, jej pozycję finansową oraz pozycję rynkową.

#### **Zmiany struktury akcjonariuszy mogą mieć wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność**

Netia nie jest obecnie kontrolowana przez żadnego inwestora strategicznego, a akcje Netii są w posiadaniu dużej liczby akcjonariuszy. Dokumenty korporacyjne Netii, podobnie jak przepisy polskiego prawa, nie zawierają postanowień, które w znaczący sposób ograniczałyby zmiany kontroli w stosunku do Spółki wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji. Wobec tego, takie zmiany kontroli mogą mieć wpływ na skład Rady Nadzorczej i Zarządu Netii, a co za tym idzie na strategię i działalność Grupy Netia. Z tych powodów Spółka nie może zapewnić, że strategia Grupy Netia będzie realizowana zgodnie z pierwotnymi założeniami.

#### **Wpływ potencjalnych przyszłych przejęć i akwizycji znaczących podmiotów**

Przejęcia lub fuzje z innymi podmiotami, odgrywającymi na rynku telekomunikacyjnym znaczącą rolę, mogą mieć istotny wpływ na poziom przychodów i wyniki finansowe Grupy Netia. Z chwilą, gdy Spółka dokona przejęcia innego podmiotu, proces pełnego zintegrowania tejże jednostki może być obarczony wieloma ryzykami, np. odejścia kluczowych pracowników, utraty części klientów czy też wysokich kosztów całego procesu integracji.

Rozproszenie alternatywnych operatorów świadczących usługi w zakresie telekomunikacji przewodowej, może spowodować ich postępującą konsolidację na polskim rynku. Emitent zamierza dokonać oceny potencjalnych przejęć i akwizycji, gdy pojawią się takie możliwości. Realizacja takich transakcji wymaga szczególnego zaangażowania kierownictwa wysokiego szczebla Spółki i może się wiązać ze znaczącymi kosztami związanymi z identyfikacją i oceną kandydatów do przejęcia, negocjowaniem umów i integracją przejmowanych podmiotów. Dla przeprowadzenia takich transakcji Grupa Netia może wymagać dodatkowego finansowania.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Korzyści z potencjalnych przejęć zależą przede wszystkim od zdolności do integracji przejmowanych podmiotów w strukturę Grupy Netia. Przyszłe nabycia mogą się wiązać z przejęciem istniejących zobowiązań i ryzykiem wystąpienia zobowiązań nieujawnionych. Grupa Netia nie może zapewnić, że w przyszłości wystąpią korzystne możliwości przejęć bądź, gdy takie nastąpią, że ich wynikiem będzie udana integracja podmiotów nabytych z Grupą Netia. Nieudane włączenie nabywanych podmiotów w strukturę Grupy Netia oraz / lub brak możliwości uzyskania oczekiwanych synergii operacyjnych i strategicznych, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Netia i jej sytuację finansową.

Ponadto, odnośnie wyżej opisanych ryzyk, w grudniu 2011 r. Netia sfinalizowała transakcję nabycia dwóch dużych spółek telekomunikacyjnych: Telefonii Dialog i jej spółek zależnych oraz Crowley Data Poland. Potencjalne pełno-letnie synergie z tytułu tych akwizycji wynoszą, zgodnie z szacunkiem Zarządu, około 106.000 PLN. Zarząd oczekuje, że wszystkie projekty, które muszą zostać zrealizowane w celu osiągnięcia takich synergii, zostaną przeprowadzone w ciągu dwóch lat od daty akwizycji. Szacunek potencjalnych synergii jest wstępny i oparty na danych przekazanych przez Sprzedającego podczas badania „due dilligence” i nie można zapewnić, że szacunek ten jest poprawny co do jego wartości i czasu realizacji. Zarząd opracowuje szczegółowy plan integracji przejętych spółek i, zależnie od wyników opracowanego planu, może zweryfikować szacunek możliwych do osiągnięcia synergii. Pozostałe ogólne ryzyka potencjalnych przejęć i akwizycji opisane powyżej odnoszą się także do nabycia spółek Dialog i Crowley.

#### **Specyficzne ryzyka związane z nabyciem Dialog S.A.**

Oprócz ogólnych ryzyk związanych z nabyciem biznesu o znaczącej skali po stronie nabywcy, nabycie Dialog S.A. jest związane z pewnymi ryzykami specyficznymi dla tej integracji:

- pełna integracja będzie wymagać migracji systemu billingowego i systemu zarządzania relacjami z klientami Netii lub Dialog na platformę operacyjną drugiej spółki. Proces prawdopodobnie potrwa przynajmniej rok, a pewne istotne synergie operacyjne zależą od tego, czy ta migracja przebiegnie pomyślnie. Problemy z migracją mogą spowodować problemy z billingiem i obsługą klientów dla całości lub istotnej części bazy klienckiej.
- Netia jest w połowie 3-letniego projektu modernizacji platform IT „Projekt Architektura Sieci” dla swojej podstawowej działalności. Jako część tego projektu, w 2013 r. po migracji systemu opisanej powyżej, musi zostać wybrany do wdrożenia system zarządzania relacjami z klientami. Wybór i wdrożenie systemu, który spełni wymogi formalne zarówno Netii, jak i dialogu stwarza istotne wyzwania logistyczne i operacyjne.
- klienci Dialogu są fakturowani co miesiąc z dołu, podczas gdy klienci Netii są fakturowani z góry, jak u większości polskich operatorów telekomunikacyjnych. Migracja do ujednoczonych zasad fakturowania może okazać się trudna, gdyż klienci Dialogu będą musieli zapłacić podwójną opłatę w jednym miesiącu, aby osiągnąć spójność z polityką Netii, co może spowodować niezadowolenie klientów.
- istotne elementy sieci Dialog są umieszczone na dzierżawionych lokalizacjach. Jeśli Dialog nie będzie mógł kontynuować dzierżawy tych lokalizacji po racjonalnych stawkach, może okazać się konieczne poniesienie istotnych kosztów zmiany lokalizacji lub wymiany infrastruktury, której to będzie dotyczyć.
- w ciągu ostatnich dwóch lat Dialog dokonał znaczących inwestycji w sieci PON zakładając, że znaczna część inwestycji zostanie dofinansowana z Unii Europejskiej przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”). Na dzień 31 grudnia 2011 r. Dialog nie otrzymał jeszcze większości dotacji i nie wywiązał się jeszcze z kilku warunków wymaganych przez PARP. Wziąwszy pod uwagę warunki rynkowe oraz projekt integracji z Netią, niektóre z tych wymagań mogą nie zostać spełnione i Dialog może nie otrzymać dofinansowania w kwotach pierwotnie planowanych.

Zarząd nie może zapewnić, że jedno lub więcej ryzyk przedstawionych powyżej nie będzie skutkowało znaczącymi dodatkowymi kosztami lub obniżonymi przepływami pieniężnymi dla Grupy Netia.

#### **Ryzyka związane z nabyciem, integracją i rozwojem sieci nabywanych spółek ethernetowych**

Istotnym elementem strategii Grupy Netia w zakresie rozwoju bazy klientów usług szerokopasmowych jest nabywanie spółek ethernetowych. Zgodnie z naszymi planami spółki te, które zwykle w chwili nabycia nie posiadają więcej niż 5.000 klientów, zostaną włączone w podstawową działalność Grupy Netia. Zamierzamy kontynuować rozwój bazy klienckiej w ramach nabywanych sieci, a także dodatkowo poprzez dosprzedaż usług głosowych i telewizyjnych obecnym klientom korzystającym tylko z usług internetowych. Nie możemy zapewnić, że realizacja tej strategii, w całości lub części, w odniesieniu do wszystkich lub kilku nabywanych spółek ethernetowych, zakończy się sukcesem. Koszty integracji mogą przekroczyć zakładany poziom lub też możemy uzyskać dodatkowe informacje o zobowiązaniach warunkowych nabytych spółek. Klienci mogą nie skorzystać z możliwości zakupu usług głosowych lub telewizyjnych świadczonych bezpośrednio przez Netię lub też ich dotychczasowego operatora. Ponadto cena za takie spółki ethernetowe może w przyszłości wzrosnąć do takiego poziomu, że dalsze nabycia staną się niekorzystne z ekonomicznego punktu widzenia, co również może utrudnić osiągnięcie zamierzonego wzrostu bazy klienckiej. Nieudana pełna realizacja celów strategicznych w odniesieniu do nabywanych spółek ethernetowych może negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy Netia.

#### **Ryzyko technologiczne**

Sektor telekomunikacyjny jest obszarem ciągłych zmian technologicznych. Grupa Netia projektując i rozbudowując swoje sieci stosuje najnowsze rozwiązania techniczne. Nie można jednak w pełni przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy Netia mogą mieć zmiany technologiczne w obszarze bezprzewodowej transmisji danych, realizacji połączeń głosowych przez Internet czy usług głosowych i multimedialnych wykorzystujących sieć telewizyjną kablowych. W szczególności, na działalność Grupy Netia może wpłynąć tendencja świadczenia usług telekomunikacyjnych poprzez platformy bezprzewodowe i przenośne realizowane poprzez sieć telefonii komórkowej trzeciej i czwartej generacji posiadające możliwości świadczenia usług mobilnego

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

szerokopasmowego dostępu do internetu. W związku z trudnością przewidzenia przyszłego rozwoju technologicznego, potencjału rynku oraz otoczenia regulacyjnego, istnieje ryzyko inwestowania przez Netię w technologie, które nie przyniosą oczekiwanych korzyści. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na nasze wyniki oraz sytuację finansową.

***Ryzyka związane ze świadczeniem nowych usług i osiągnięciem zwrotów z inwestycji w modernizację sieci***

W pierwszej połowie 2011 roku Spółka wprowadziła do swojej oferty zwiększoną przepustowość łączy na własnej sieci miedzianej i sieci ethernetowej („ETTH”) oraz usługi telewizyjne i contentowe. Chociaż projekty pilotażowe zakończyły się obiecującymi wynikami i Grupa zdecydowała o dalszych inwestycjach, nie można zapewnić, że projekty modernizacji zakończą się sukcesem, ponieważ przyszłe wyniki finansowe z takich inwestycji wprowadzonych na dużą skalę mogą istotnie różnić się od wyników uzyskanych w projektach pilotażowych.

Tempo wdrożenia i funkcjonowanie szybkich szerokopasmowych sieci bezprzewodowych (takich jak HSDPA i LTE), tempo modernizacji sieci kablowych i plany inwestycyjne dominującego operatora mogą mieć istotny wpływ na relatywną atrakcyjność naszych usług szerokopasmowych i telewizyjnych i na wyniki sprzedaży. Ponadto, nasze usługi contentowe mogą okazać się mniej atrakcyjne od tych oferowanych przez kluczowych konkurentów i w rezultacie możemy nie zrealizować naszych celów dotyczących sprzedaży i ARPU.

***Ryzyka związane z prawami użytkownika nieruchomości***

Aby świadczyć usługi swoim klientom, Netia posiada, dzierżawi lub użytkuje na podstawie służebności nieruchomości i prawa drogi. W niektórych przypadkach prawa użytkownika są niejasne lub Spółka może być nieświadoma wad prawnych w prawach użytkownika i Zarząd nie może zapewnić, że w przyszłości nie pojawią się sprawy sporne odnośnie takich praw. Może to skutkować istotnymi kosztami dla Netii, które musiałaby ponieść w takich przypadkach aby chronić swoje prawa lub przenieść elementy sieci telekomunikacyjnej do innych lokalizacji. Podobnie dzierżawcy mogą niespodziewanie wypowiedzieć umowy, co może skutkować istotnymi kosztami dla Netii poniesionymi w celu przeniesienia własnej sieci do innej lokalizacji.

***Ryzyko kursowe***

W przybliżeniu 40% rocznego planu zakupów inwestycyjnych Netii oraz do 10% typowych kosztów operacyjnych jest albo fakturowanych w walucie obcej albo fakturowanych w polskim złotym na podstawie cenników wyrażonych w walucie obcej. W Netii funkcjonuje Komitet Zarządzania Ryzykiem, który podejmuje decyzje o zabezpieczeniu ekspozycji na ryzyko walutowe oraz określa część ekspozycji do zabezpieczenia. Chociaż działania zabezpieczające Netii mają zawsze na celu obniżenie narażenia Netii na zmienność wyników będącą skutkiem zmiany kursów walutowych (tzn. nie mają charakteru spekulacyjnego), nie możemy zapewnić, że zawieranie takich transakcji będzie skutkowało wyższymi zyskami lub przepływami niż gdybyśmy nie zabezpieczali ekspozycji walutowej Spółki.

***Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej***

Działalność Grupy Netia jest uzależniona od jakości pracy jej pracowników i kierownictwa. Zarząd nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Netia, która wraz z odejściem niektórych członków kierownictwa, mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego znaczną wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej Grupy. Zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności Grupy Netia.

***Ryzyko wynikające ze zmiany Prawa telekomunikacyjnego***

Obecnie obowiązujące prawo telekomunikacyjne weszło w życie w dniu 3 września 2004 r., z wyjątkiem niektórych przepisów, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2005 r. w drodze wdrożenia tzw. „pakietu dyrektyw 2002”. W dniu 6 lipca 2009 r. weszła w życie ustawa o zmianie ustawy prawo telekomunikacyjne oraz niektórych innych ustaw, mająca na celu dalsze dostosowanie przepisów do porządku prawnego Unii Europejskiej.

W dniu 20 lipca 2010 r. weszła w życie kolejna nowelizacja Prawa telekomunikacyjnego. Zmieniona została definicja abonenta, w ten sposób, że obejmuje zakresem także użytkowników usług, którzy nie zawarli umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych w formie pisemnej. Po wejściu w życie ustawy wobec także tych użytkowników stosowane są obowiązki przedsiębiorców telekomunikacyjnych w zakresie zawierania, zmiany i wykonywania umów. Netia i inni przedsiębiorcy telekomunikacyjni zobowiązani byli dostosować wzorce umowne do nowych wymagań w terminie sześciu miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy.

W dniu 2 czerwca 2011 r. weszła w życie zmiana Prawa telekomunikacyjnego w zakresie przepisów określających zasady badania prawidłowości opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego kalkulowanych przez operatora o znaczącej pozycji rynkowej zgodnie z metodą kalkulacji w oparciu o koszty uzasadnione oraz koszty ponoszone.

Zgodnie z nowelizacją, w zakresie nałożenia obowiązku kalkulacji w oparciu o koszty uzasadnione, w przypadkach braku opinii biegłego rewidenta w przedmiocie zgodności rocznego sprawozdania z rachunkowości regulacyjnej i wyników kalkulacji kosztów w obowiązującymi przepisami, opinii negatywnej bądź pozytywnej z zastrzeżeniami lub wystąpienia istotnych różnic pomiędzy wysokością opłat ustalonych przez operatora, a ustalonych przez Prezesa UKE z wykorzystaniem opinii biegłego, Prezes UKE ustala wysokości opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego, ich maksymalnej lub minimalnej wysokości z zastosowaniem metod ustalonych w decyzji wyznaczającej operatora o znaczącej pozycji rynkowej i nakładającej obowiązek stosowania opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego uwzględniających zwrot uzasadnionych lub ponoszonych kosztów operatora.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

W zakresie obowiązku kalkulacji w oparciu o koszty ponoszone, Prezes UKE w decyzji wyznaczającej operatora o znaczącej pozycji rynkowej wskazuje sposoby weryfikacji i ustalania opłat. W celu oceny prawidłowości wysokości opłat ustalonych przez operatora na którego nałożono obowiązek kalkulacji w oparciu o koszty ponoszone, Prezes UKE może zastosować sposoby weryfikacji opłat wskazane w tej decyzji. W przypadku, gdy według przeprowadzonej oceny, wysokość opłat ustalonych przez operatora jest nieprawidłowa, Prezes UKE ustala wysokość opłat lub ich maksymalny albo minimalny poziom, biorąc pod uwagę promocję efektywności i zrównoważonej konkurencji oraz zapewnienie maksymalnych korzyści dla użytkowników końcowych. Ustalenie opłat następuje w odrębnej decyzji.

Pomimo, że wysokość opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego do sieci TP SA ponoszonych obecnie przez Netię z tytułu korzystania z poszczególnych usług hurtowych została ustalona między Spółkami, jako obowiązująca do dnia 31 grudnia 2012 r. Zarząd nie może zapewnić, że stosowanie znowelizowanych przepisów nie wpłynie na wysokość kosztów działalności Spółek Grupy przed końcem 2012 r., ani też czy, i kiedy, a także w jaki sposób doprowadzi do zmiany wysokości opłat ponoszonych z tytułu dostępu telekomunikacyjnego po tym upływie tego terminu.

W dniu 4 grudnia 2011 r. weszła w życie zmiana Prawa telekomunikacyjnego, zgodnie z którą dostawcy usług telekomunikacyjnych o podwyższonej opłacie zostali zobowiązani do oferowania abonentom możliwości bezpłatnego blokowania dostępu do tych usług. W dniu 4 maja 2012 r. mają natomiast wejść w życie przepisy zobowiązujące dostawców tych usług do informowania abonentów o przekroczeniu wskazanego w umowie progu należności z tytułu ich świadczenia. Zarząd nie może zapewnić, że nowe przepisy będą jednolicie interpretowane przez organy regulacyjne oraz w sposób umożliwiający świadczenie usług o podwyższonej opłacie bez konieczności zwiększenia kosztów dostosowania się przez Spółki Grupy do przewidzianych nimi obowiązków.

W dniu 17 lipca 2010 r. weszła w życie ustawa „o wspieraniu rozwoju usług i sieci telekomunikacyjnych” (zwana dalej „Ustawą o rozwoju”). Jednym z celów tej Ustawy jest usprawnienie procesu inwestycyjnego w infrastrukturę telekomunikacyjną. Upoważnia on jednostki samorządu terytorialnego (dalej „JST”) do budowy infrastruktury i sieci telekomunikacyjnej, ich udostępniania oraz świadczenia usług telekomunikacyjnych na obszarach, na których nie jest zaspokojone zapotrzebowanie użytkowników końcowych w zakresie dostępu do usług telekomunikacyjnych przez dostawców rynkowych. W takim przypadku, za zgodą Prezesa UKE, usługi dostępu do Internetu, będą mogły być świadczone po cenach niższych niż rynkowe, a nawet bezpłatnie, jeżeli świadczenie usług na danym obszarze na preferencyjnych warunkach nie spowoduje zakłóceń w rozwoju skutecznej i równoprawnej konkurencji.

Ponadto, jeżeli w celu zaspokajania zbiorowych potrzeb wspólnoty samorządowej, udostępnianie infrastruktury i świadczenie usług zostanie powierzone przedsiębiorcy telekomunikacyjnemu, a ze względu na warunki ekonomiczne wykonywanie tej działalności na danym obszarze nie będzie opłacalne finansowo, przedsiębiorca wykonujący zadania powierzone będzie mógł korzystać z infrastruktury JST na tym obszarze za opłaty, które nie pokryją kosztu jej wytworzenia. Koszty ponoszone z tytułu świadczenia usług telekomunikacyjnych na tym obszarze będą mogły być częściowo współfinansowane przez JST.

Ustawa o rozwoju zobowiązuje:

- właścicieli, użytkowników wieczystych i zarządców nieruchomości do zapewnienia przedsiębiorcy telekomunikacyjnemu, który doprowadził publiczną sieć telekomunikacyjną do budynku dostępu do budynku, a także miejsca w budynku, którym zbierają się kable doprowadzone do lokalu w budynku, w celu zapewnienia telekomunikacji;
- właścicieli kanalizacji kablowej usytuowanej na nieruchomości lub w budynku do udostępniania kanalizacji przedsiębiorcy telekomunikacyjnemu, który nie ma możliwości korzystania z innej istniejącej kanalizacji kablowej;
- właścicieli kabla telekomunikacyjnego doprowadzonego do lub rozproszanego w budynku, do udostępnienia przedsiębiorcy telekomunikacyjnemu całość lub część tego kabla, w przypadku braku możliwości doprowadzenia kolejnego kabla telekomunikacyjnego do budynku.

W przypadku nie zawarcia umowy określającej warunki dostępu do infrastruktury, Prezes UKE, na wniosek każdej ze stron, może wydać decyzję zastępującą umowę.

Zarząd nie może zapewnić, że treść umów o zapewnienie dostępu do infrastruktury zawieranych przez Spółki Grupy Netia w zakresie przysługujących im praw własności infrastruktury kablowej, kanalizacyjnej i praw dotyczących nieruchomości, będzie w każdym przypadku ustalana z zainteresowanymi przedsiębiorcami telekomunikacyjnymi na zasadzie swobody umów, bez konieczności rozstrzygnięcia o technicznych lub finansowych warunkach współpracy stron przez Prezesa UKE.

Na mocy Ustawy o rozwoju, w zakresie zmieniającym Prawo telekomunikacyjne, Prezes UKE jest upoważniony także do wydania decyzji zobowiązującej operatora uprawnionego do korzystania z przydzielonych mu częstotliwości we wskazanym przez Prezesa UKE obszarze i w określony sposób.

Ustawa o rozwoju wprowadza możliwość powstania nowych źródeł konkurencji dla Spółek Grupy ze strony JST i innych zainteresowanych podmiotów oraz ryzyko nadmiernej rozbudowy naszych istniejących sieci.

Minister Administracji i Cyfryzacji, oraz poprzednio Minister Infrastruktury, przeprowadził konsultacje projektu ustawy o zmianie Prawa telekomunikacyjnego oraz niektórych innych ustaw, w tym Ustawy o rozwoju (dalej „Projekt”), mających na celu implementację zmian pakietu dyrektyw 2002, które w Unii Europejskiej weszły w życie w grudniu 2009r. i miały zostać transponowane w maju 2011 r. Projekt m.in. zakazuje zawierania umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych na okres dłuższy niż 24 miesiące i zobowiązuje przedsiębiorców telekomunikacyjnych do rozszerzenia oferty o umowy zawierane na okres 12 miesięcy (lub krótszy), rozszerza zakres obowiązkowej treści umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych oraz obowiązki w zakresie bezpieczeństwa sieci, w tym przeciwdziałania rozprowadzaniu w sieci treści niezamówionych (spam) przez użytkowników usług. Projekt przewiduje również, m.in. zobowiązanie przedsiębiorców telekomunikacyjnych świadczących usługi w sieciach stacjonarnych do określenia w umowie z abonentem wartości wymienionych w Projekcie parametrów jakości usługi szerokopasmowego dostępu do sieci Internet wprowadzenie zasad odpowiedzialności za przeniesienie numeru niezgodnie z wolą abonenta, rozciągnięcie obowiązku świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych na wszystkich przedsiębiorców telekomunikacyjnych, zwiększenie obowiązków informacyjnych wobec Abonentów oraz rozszerzenie

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

obowiązku przekazywania Prezesowi UKE danych dotyczących działalności telekomunikacyjnej przedsiębiorcy. Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji (dalej „KIGEiT”) uczestniczyła w konsultacjach zarówno założeń do Projektu, jak i jego poprzednich redakcji, składając stanowiska przeciwne tym, jak i niektórym innym projektowanym zmianom. Zarząd nie może jednak zapewnić, że uwagi KIGEiT zostaną uwzględnione oraz że w Projekcie ustawy nie będą nałożone inne obowiązki na przedsiębiorców telekomunikacyjnych, w tym na Spółki Grupy Netia. Państwa Członkowskie, w tym Polska, miały obowiązek dokonać implementacji nowych regulacji do 25 maja 2011 r. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego Sprawozdania proces dostosowania Prawa telekomunikacyjnego do nowego pakietu dyrektyw pozostaje w toku.

Na tym etapie nie można stwierdzić, w jakim brzmieniu i zakresie postanowienia Projektu zmienią obowiązującą ustawę Prawo telekomunikacyjne i jak znaczący będzie wpływ nowych wymogów europejskich na warunki prowadzenia działalności przez Spółki Grupy. Większość zmian opisanych powyżej może spowodować wzrost kosztów.

Przed dniem wyborów do Sejmu i Senatu w październiku 2011 r. Minister Infrastruktury rozpoczął także konsultacje projektu ustawy o konwersji opłat z tytułu udzielenia koncesji operatorom ruchomych publicznych sieci telekomunikacyjnych. Projekt przewidywał m.in. konwersję części opłat na inwestycje. Z informacji upublicznionych przez Prezesa UKE Panią Magdalenę Gaj, która przed dniem 1 lutego 2012 r. pełniła funkcję Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Administracji i Cyfryzacji, wynika, że Rząd odstąpił od zamiaru prowadzenia procesu legislacyjnego w przedmiocie projektu tej ustawy.

Do konsultacji zostały także przekazane „Założenia do projektu ustawy o Międzyresortowym Operatorze Systemu Teleinformatycznego” (dalej „Założenia”) przewidujące utworzenie Międzyresortowego Operatora Systemu Teleinformatycznego. Podmiot ten miałby być obligatoryjnym dostawcą usług dla organów administracji rządowej oraz szeregu innych podmiotów, których zakres podmiotowy nie został sprecyzowany. Koncepcja ta doprowadziłaby do powołania podmiotu korzystającego z ustawowego monopolu, co stanowiłoby poważne i w przekonaniu Zarządu sprzeczne z regulacjami Unii Europejskiej oraz prawem krajowym wyłączenie konkurencji w tym zakresie. Wskutek uprzywilejowania operatora sieci teleinformatycznej w sposób zaprojektowany w Założeniach, operatorzy alternatywni, w tym Netia, utraciliby możliwość świadczenia usług organom i jednostkom administracji rządowej, co prowadziłoby do zmniejszenia efektywności wykorzystania potencjału ich przedsiębiorstw, a w konsekwencji do spadku przychodów w zakresie usług świadczonych Klientom tego sektora.

KIGEiT złożyła stanowisko w postępowaniu konsultacyjnym Założeń, sprzeciwiając się realizacji zaproponowanych rozwiązań. Założenia ustawy, ani jej projekt nie zostały opublikowane w Biuletynie Informacji Publicznej Ministra Administracji i Cyfryzacji. Zarząd nie może jednak zapewnić, że w przyszłości Założenia nie znajdą wyrazu w żadnym projekcie aktu prawnego.

Na obecnym etapie nie można stwierdzić, czy projektowane regulacje wejdą w życie, a w takim przypadku, jaki będą miały wpływ na warunki prowadzenia działalności przez Spółki Grupy.

#### ***Ryzyko wynikające z regulacji obowiązku świadczenia usługi powszechnej***

Prawo telekomunikacyjne przewiduje, iż obowiązek świadczenia usługi powszechnej powinien zostać nałożony decyzją Prezesa UKE wydaną po przeprowadzeniu postępowania przetargowego. Prezes UKE wydał decyzję wyznaczającą TP SA do świadczenia usługi powszechnej do dnia 8 maja 2011 r. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni, których roczny przychód z działalności telekomunikacyjnej przekracza 4.000 zł są zobowiązani do uczestniczenia w finansowaniu tego obowiązku. Wysokość kwoty udziału przedsiębiorcy telekomunikacyjnego zobowiązanego do dopłaty będzie ustalana również decyzją Prezesa UKE, jednak kwota ta nie może przekroczyć wysokości 1% przychodów przedsiębiorcy telekomunikacyjnego w danym roku kalendarzowym.

TP SA złożyła do Prezesa UKE wnioski o przyznanie dopłaty do poniesionych kosztów świadczenia usługi powszechnej. Wnioski dotyczą dopłaty do kosztów za okres od dnia 8 maja 2006 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. Termin na złożenie wniosku o dopłatę do kosztów świadczenia usługi powszechnej w 2011 r. jeszcze nie upłynął.

Łączna kwota dochodzona przez TP SA we wszystkich wnioskach za lata 2006 -2009 wyniosła 803.653 zł.

W maju 2011 r. Prezes UKE wydał decyzje, w których przyznał TP SA dopłaty do kosztów świadczenia niektórych usług wchodzących w skład usługi powszechnej:

- w 2006 r. - w wysokości 745 zł z tytułu świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych;
- w 2007 r. - w wysokości 1.269 zł z tytułu świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych;
- w 2008 r. - w wysokości 1.830 zł z tytułu świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych;
- w 2009 r. - w wysokości 63.150 zł z tytułu świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych oraz świadczenie usług telefonicznych za pomocą aparatów publicznych,

tj. za okres świadczenia usługi powszechnej w latach 2006 – 2009 na łączną kwotę 66.994 zł.

TPSA oraz KIGEiT złożyły wnioski o ponowne rozpatrzenie przez Prezesa UKE spraw zakończonych wydaniem ww. decyzji. Na mocy decyzji z dnia 7 września 2011 r. Prezes UKE utrzymał je w mocy.

TP SA zaskarżyła decyzje Prezesa UKE do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (dalej „WSA”). W dniu 3 lutego 2012 r. WSA oddalił skargi TP SA na decyzje przyznające dopłatę do kosztów świadczenia usługi powszechnej w 2006 i 2007 r.

Zarząd jest przekonany o słuszności wydanych wyroków, jednak nie może zapewnić, że w sprawach z zaskarżenia przez TP SA decyzji przyznających dopłaty do kosztów świadczenia usługi powszechnej za kolejne lata jej świadczenia, także zostaną wydane wyroki oddalające żądania TP SA oraz, że w przypadku złożenia przez TPSA skarg kasacyjnych, zostaną one oddalone przez Naczelny Sąd Administracyjny, dzięki czemu kwoty dopłat przyznane w ww. decyzjach nie będą mogły być podwyższone.

W czerwcu 2011 r. TP SA złożyła wniosek o dopłatę do kosztów świadczenia usługi powszechnej w 2010 r. na kwotę 269.436 zł. W dniu 10 stycznia 2012 r. Prezes UKE wydał decyzję, w której przyznał dopłatę do kosztów świadczenia usługi powszechnej z tytułu świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych oraz usług telefonicznych za pomocą aparatów

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

publicznych, w łącznej wysokości 55.102 zł.TPSA oraz KIGEIT złożyły wnioski o ponowne rozpatrzenie przez Prezesa UKE sprawy zakończonej wydaniem ww. decyzji.

Mimo że w ocenie Zarządu wniosek TP SA o ponowne rozpatrzenie sprawy nie powinien zostać uwzględniony, a dotychczas złożone wnioski o dopłaty do kosztów świadczenia usługi powszechnej w latach 2006-2009 zostały przez Prezesa UKE uwzględnione jedynie w części, Zarząd nie może zapewnić, że dopłata za 2010 r. nie zostanie TP SA ostatecznie przyznana lub, że zostanie ustalona przez Prezesa UKE w wysokości nie wyższej, niż przyznanej proporcjonalnie do żądanych przez TP SA kwot za poprzednie lata.

Udział poszczególnych przedsiębiorstw telekomunikacyjnych w dopłacie do usługi powszechnej musi zostać określony przez indywidualne decyzje wydane przez Prezesa UKE. Prezes UKE wszczął postępowania w przedmiocie ustalenia przedsiębiorców telekomunikacyjnych zobowiązanych do udziału w pokryciu dopłaty za 2006- 2008 r. oraz wysokości ich udziału w pokryciu dopłaty. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Grupy Netii nie otrzymała decyzji w tym przedmiocie.

Na podstawie najlepszego szacunku Zarządu odnośnie udziału Netii w rynku w latach 2006-2011 i decyzji Prezesa UKE przyznającej TP SA 66.994 zł dopłaty do usługi powszechnej za lata 2006-2009 i 55.102 zł za rok 2010, Netia wykazała rezerwę na potencjalne zobowiązanie z tytułu dopłaty do usługi powszechnej świadczonej w latach 2006 - 2011 r. w wysokości 5.104 zł. Łączna wysokość potencjalnego zobowiązania Spółek Grupy Netia, oszacowanego przez Zarząd z uwzględnieniem ich udziałów w rynku w latach 2006 – 2011, decyzji Prezesa UKE, w których zostały przyznane kwoty dopłat do kosztów świadczenia usługi powszechnej w latach 2006 – 2010, w łącznej wysokości 122.096 zł oraz oszacowanej wysokości potencjalnej dopłaty do kosztów świadczenia usługi powszechnej w 2011 r., wynosi 7.156 zł. W tej wysokości Spółki Grupy Netia wykazały łącznie rezerwę w sprawozdaniu finansowym na pokrycie potencjalnych zobowiązań z tytułu dopłaty do usługi powszechnej świadczonej w latach: 2006 – 2011.

Jeśli jednak TP SA wygra którąkolwiek apelację, zobowiązanie z tytułu dopłaty do usługi powszechnej w latach 2006 – 2011 może jeszcze istotnie przekroczyć kwotę objętą rezerwą na dzień dzisiejszy.

W oparciu pełną o wysokość kwot, których domaga się TP SA oraz o szacunki Spółki odnośnie przychodów dostawców usług telekomunikacyjnych, którzy będą uczestniczyć w dopłatach do usług powszechnych, kwota dopłaty do usługi powszechnej, której TP SA może domagać się od Grupy Netia mogła wynieść około 56.838 zł za okres od 2006 r. do 2011 r. włącznie, zgodnie z poniższym zestawieniem:

|      | <b>Maksymalny udział w dopłacie</b> |                         | <b>Rezerwa</b>           |                     |                |                         |
|------|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------|----------------|-------------------------|
|      | <b>Dawna Grupa Netia</b>            | <b>Nowa Grupa Netia</b> | <b>Dawna Grupa Netia</b> | <b>Grupa Dialog</b> | <b>Crowley</b> | <b>Nowa Grupa Netia</b> |
|      | <i>PLN</i>                          | <i>PLN</i>              | <i>PLN</i>               | <i>PLN</i>          | <i>PLN</i>     | <i>PLN</i>              |
| 2006 | 4.854                               | 6.293                   | 27                       | 6                   | 1              | 34                      |
| 2007 | 7.462                               | 10.862                  | 43                       | 17                  | 3              | 63                      |
| 2008 | 6.389                               | 9.202                   | 55                       | 21                  | 4              | 80                      |
| 2009 | 8.492                               | 11.964                  | 2.270                    | 777                 | 152            | 3.199                   |
| 2010 | 9.934                               | 13.888                  | 2.032                    | 673                 | 135            | 2.840                   |
| 2011 | 3.311                               | 4.629                   | 677                      | 218                 | 45             | 940                     |
|      | <b>40.442</b>                       | <b>56.838</b>           | <b>5.104</b>             | <b>1.712</b>        | <b>340</b>     | <b>7.156</b>            |

Zgodnie z decyzją Prezesa UKE o wyznaczeniu przedsiębiorcy zobowiązanego obowiązek TP do świadczenia USO wygaś w dniu 8 maja 2011 r. Do dnia publikacji, nie został wyznaczony przedsiębiorca zobowiązany do świadczenia USO po dniu 8 maja 2011 r. i, zgodnie z opublikowanym stanowiskiem Prezesa UKE, nie zostanie wyznaczony. Nie można zapewnić, że oszacowana przez Zarząd rezerwa na potencjalne zobowiązanie z tytułu dopłaty do usługi powszechnej za lata 2006-2010 będzie wystarczająca ani że Prezes UKE nie przyzna TP SA w całości lub w części dopłaty za 2011 r. oraz że wniosek TP SA o podwyższenie przyznanej dopłaty nie zostanie pozytywnie rozpatrzony przez sąd.

**Ryzyka związane z pozycją SMP**

Prezes UKE wydał decyzję, na mocy której Netia i Dialog zostały wyznaczone jako przedsiębiorcy telekomunikacyjni zajmujący znaczącą pozycję na rynku świadczenia usługi zakańczania połączeń w swojej stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej, zgodnym z obszarem sieci, w której następuje zakończenie połączenia. Jednocześnie nałóżono na spółkę obowiązki regulacyjne. Obowiązki dotyczą:

- zapewnienia dostępu do sieci (w tym użytkowania elementów sieci oraz udogodnień towarzyszących, w zakresie świadczenia usługi zakańczania połączeń w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej Netii),
- niedyskryminacji (obowiązek równego traktowania przedsiębiorców telekomunikacyjnych w zakresie dostępu telekomunikacyjnego w zakresie usług zakańczania połączeń w swojej stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej, w szczególności oferowanie jednakowych warunków w porównywalnych okolicznościach, a także oferowaniu usług oraz udostępnianiu informacji na warunkach nie gorszych od stosowanych w ramach własnego przedsiębiorstwa lub w stosunkach z podmiotami zależnymi),
- transparentności (polegający na ogłaszaniu informacji w sprawach zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego w zakresie świadczenia usługi zakańczania połączeń w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej Netia S.A.,

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

dotyczących specyfikacji technicznych sieci i urządzeń telekomunikacyjnych, charakterystyki sieci, zasad i warunków świadczenia usług oraz korzystania z sieci, a także opłat).

W wykonaniu obowiązku, nałożonego na Netię i Dialog ww. decyzjami Prezesa UKE, Netia i Dialog dokonały publikacji informacji określających warunki zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego w zakresie świadczenia usługi zakańczania połączeń w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej Netii, przez ich zamieszczenie na stronach internetowych Netii, pod adresem: [http://www.netia.pl/informacje\\_dla\\_biznesu\\_42\\_921.html](http://www.netia.pl/informacje_dla_biznesu_42_921.html) oraz Dialog pod adresem: [http://dialog.pl/sites/default/files/files/download/Informacja\\_w\\_sprawie\\_dost%C4%99pu\\_telekomunikacyjnego\\_do\\_sieci\\_Telefonii\\_DIALOG.pdf](http://dialog.pl/sites/default/files/files/download/Informacja_w_sprawie_dost%C4%99pu_telekomunikacyjnego_do_sieci_Telefonii_DIALOG.pdf). Opublikowane dokumenty, zwane dalej „Ofertą IC Netii”, zawiera informacje w zakresie określonym w decyzji Prezesa UKE, niezbędne do przygotowania przez zainteresowanych przedsiębiorców telekomunikacyjnych wniosku w sprawie zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego w zakresie usług zakańczania połączeń w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej Netii.

Prezes UKE ma obowiązek dokonywać analizy rynku nie rzadziej, niż co dwa lata. Z uwagi na upływ tego okresu, wszczął postępowanie w celu określenia rynku zakańczania połączeń w sieci Netii, ustalenia pozycji rynkowej Netii na tym rynku i zbadania, czy zachodzą podstawy do utrzymania, zmiany albo uchylenia obowiązków regulacyjnych Netii.

Nie można zapewnić, że Netia lub Dialog nie zostanie zobowiązana do wykonywania innych przewidzianych w Prawie telekomunikacyjnym obowiązków operatora o znaczącej pozycji rynkowej w zakresie usługi zakańczania połączeń w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej lub, że w przyszłości nie zostanie stwierdzona znacząca pozycja rynkowa innej Spółki Grupy tym rynku lub, że nie zostanie stwierdzona znacząca pozycja rynkowa żadnej Spółki Grupy na innym rynku hurtowym oraz, że nie zostaną nałożone na żadną ze Spółek określone w Prawie telekomunikacyjnym obowiązki regulacyjne.

#### ***Asymetria stawek za połączenia międzyoperatorskie jest zależna od polityki UKE***

Prezes UKE wydał decyzję zmieniającą umowę o połączeniu sieci pomiędzy Netią i TP SA, w której określił poziom asymetrii opłat za zakańczanie połączeń w sieci Netii w stosunku do stawek za zakańczanie połączeń w sieci TP SA. Zgodnie z ww. decyzją, w dniu 1 stycznia 2014 r. stawki za te usługi staną się symetryczne.

Zarząd nie może zapewnić, że harmonogram dojścia do symetrii stawek za usługę zakańczania połączeń w sieci Netii w stosunku do stawek za usługę zakańczania połączeń w sieci TP SA nie zostanie przyspieszony lub inaczej zmieniony przez Prezesa UKE. Taka decyzja mogłaby mieć istotny niekorzystny wpływ na zyskowność Netii.

Prezes UKE wydał także decyzję, na mocy której ustalił zasady asymetrii stawek za zakańczanie połączeń w sieci Dialog w stosunku do stawek za zakańczanie połączeń w sieci TP. Zgodnie z decyzją od dnia 1 stycznia 2014 r. stawki za te usługi będą symetryczne. Od tej Decyzji Dialog wniósł odwołanie do SOKiK. Mimo że Zarząd jest przekonany o słuszności odwołania, nie ma pewności czy zostanie ono przez Sąd uwzględnione.

TP SA złożyła wniosek o zmianę przez Prezesa UKE stawek z tytułu zakańczania połączeń w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej Netii przez zróżnicowanie wysokości stawek w okresach taryfikacyjnych. Prezes UKE na mocy Decyzji odmówił zmiany Umowy zgodnie z wnioskiem TP. Mimo że decyzja ta została przez Prezesa UKE wydana zgodnie z wcześniejszą praktyką regulacyjną, Zarząd nie może zapewnić, że w przypadku jej zaskarżenia przez TP SA SOKiK oddali odwołanie, a decyzja pozostanie w obrocie.

TP SA złożyła do Prezesa UKE także wnioski o:

- 1) wydanie decyzji zastępującej zmianę umowy o połączeniu sieci pomiędzy Netią i TP SA, przez ustalenie płaskiej stawki za zakańczanie połączeń w sieci Netii w wysokości symetrycznej do stawki za zakańczanie połączeń w sieci TP SA;
- 2) wydanie decyzji zastępującej zmianę umowy o połączeniu sieci pomiędzy Dialog i TP SA, przez ustalenie płaskiej stawki za zakańczanie połączeń w sieci Dialog w wysokości symetrycznej do stawki za zakańczanie połączeń w sieci TP SA oraz
- 3) wniosek o zmianę umowy o połączeniu sieci pomiędzy Netią i TP SA przez symetryzację opłat z tytułu korzystania z infrastruktury Netii na potrzeby połączenia sieci do opłat za korzystanie infrastruktury TP SA.

Zarząd jest przekonany, że obecnie nie ma podstaw do stosowania stawek z tytułu zakańczania połączeń w sieciach Spółek Grupy i korzystania z ich infrastruktury na potrzeby połączenia sieci, w wysokości ustalonej zgodnie z żądaniem TP SA. Nie można jednak zapewnić, że wysokość tych stawek nie zostanie zmieniona, w tym, że wysokość stawki z tytułu zakańczania połączeń w sieci Netii i Dialog nie ulegnie zmianie przed terminem wynikającym z decyzji Prezesa UKE, tj. przed dniem 1 stycznia 2014 r.

TP SA złożyła do Prezesa UKE także wniosek o wydanie decyzji zastępującej zmianę umowy o połączeniu sieci zawartą pomiędzy Netią i TPSA przez ustalenie opłaty z tytułu przeniesienia numerów. Zarząd jest przekonany, że nie jest zasadne ustalenie stawki z tytułu przeniesienia numerów zgodnie z wnioskiem TP, jednak nie może zapewnić że Prezes UKE nie uwzględni żądania TP oraz, że wskutek decyzji w tej sprawie nie wzrosną koszty korzystania przez Netię z LLU.

#### ***Ryzyko zmian decyzji UKE i zmiany w podejściu UKE do regulacji***

Warunki świadczenia usług telekomunikacyjnych przez Grupę Netia są częściowo określane w decyzjach Prezesa UKE, z których większość podlega natychmiastowemu wykonaniu. Zarząd nie może wykluczyć ryzyka, że decyzje te nie zostaną zmienione lub uchylone przez sąd, ani, że ustalone nimi zasady dostępu telekomunikacyjnego nie zostaną zmienione przez Prezesa UKE, w okresie korzystania przez Grupę Netia z wprowadzonych tymi decyzjami warunków regulacyjnych. Zarząd nie może także zapewnić, że w takim przypadku koszty prowadzenia działalności Grupy Netia nie wzrosną oraz, że operatorzy świadczący Grupie Netia na podstawie tych decyzji usługi hurtowe nie wystąpią wobec Grupy Netia z roszczeniami.



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Ponadto, 1 lutego 2012 r. został nominowany nowy Prezes UKE na okres kolejnych pięciu lat. Nie można zapewnić, że nowy Prezes UKE będzie kontynuował politykę i praktyki podobne do stosowanych przez poprzedniego Prezesa UKE, co może prowadzić do nowych ryzyk i wyzwań dla działalności Netii nie opisanych nigdzie w czynnikach ryzyka.

**Ryzyka związane ze stawkami za regulowany dostęp telekomunikacyjny**

W dniu 22 października 2009 r. Prezes UKE i TP SA podpisali porozumienie określające zasady wykonywania przez TP SA obowiązków w zakresie dostępu telekomunikacyjnego („Porozumienie Prezesa UKE z TP SA”). W Porozumieniu Prezesa UKE z TP SA określono, że stawki za poszczególne usługi w zakresie dostępu telekomunikacyjnego wynikające w obowiązujących ofert ramowych, będą obowiązywały do dnia 31 stycznia 2012 r. Ogólna zasada spowodowała w rezultacie zamrożenie kosztu usług LLU oraz usług głosowych WLR.

Na podstawie wzoru stanowiącego załącznik do Porozumienia Prezesa UKE z TP SA, w dniu 23 grudnia 2009 r. Netia i TP SA zawarły odrębne Porozumienie („Porozumienie”), w którym ustaliły, że obowiązujące stawki za poszczególne usługi w zakresie dostępu telekomunikacyjnego wynikające w obowiązujących ofert ramowych, będą obowiązywały do dnia 31 grudnia 2012 r.

Wysokość opłat hurtowych za dostęp szerokopasmowy (BSA) została ustalona na stałym poziomie na podstawie cen detalicznych oferty TP SA obowiązującej w dniu 10 października 2009 r. Potencjalne dalsze obniżki opłat ustalonych w ten sposób oraz stawki hurtowe płacone, po wprowadzeniu przez TP SA nowych prędkości do swojej oferty BSA, są kontrolowane poprzez test zawężenia marży, zasady przeprowadzania którego zostały określone przez Prezesa UKE („test MS”).

Netia była zaskoczona pozytywnymi wynikami testów zawężenia marży przeprowadzonych przez Prezesa UKE w odniesieniu do nowych ofert TP SA na najniższych przepływnościach. Wobec stanowiska Prezesa UKE, że poddane badaniu testem MS oferty detaliczne TP SA nie dyskryminują cenowo Operatorów Alternatywnych i mogą być stosowane przy zachowaniu dotychczasowych cen usług hurtowych BSA, tj. wyliczonych na podstawie metody „cena detaliczna minus”, ale wyrażonych w wartościach nominalnych, Spółka poddała się badaniu niezależnego audytora i po przeprowadzeniu symulacji testu zawężenia marży przy użyciu zbadanych przez audytora kosztów. Na podstawie uzyskanych wyników badania nadal wydaje się zaskakujące, iż oferty detaliczne TP na najniższych przepływnościach uzyskują wynik pozytywny.

W dniu 9 lutego 2011 r. Prezes UKE opublikował stanowisko, w którym określił zmiany, jakie po przeprowadzeniu uzgodnień z uczestnikami rynku zostały wprowadzone do procedury przeprowadzania testu MS.

Operatorowi, który przekazał Prezesowi UKE dotyczące go dane kosztowe na potrzeby przeprowadzenia testu MS/PS, zmieniona procedura testu MS zapewnia dostęp do informacji o kosztach średnich przyjętych do jego przeprowadzenia. Po wprowadzeniu na rynek oferty detalicznej będącej przedmiotem badania testem MS operator, który przekazał Prezesowi UKE dotyczące go dane kosztowe, ma także prawo dostępu do danych z wniosku TP SA o przeprowadzenie testu MS, tj.: ceny przyjętej do badania oraz okresu obowiązywania umowy zawieranej na podstawie tej oferty. Na wniosek tego operatora Prezes UKE zobowiązany jest ponownie przeprowadzić test MS w stosunku do oferty detalicznej TP SA.

Jeżeli wynik testu MS wskazuje na to, że relacja cen objętych ofertą detaliczną wprowadzoną na rynek i opłat hurtowych stosowanych przez TP SA dyskryminuje operatorów korzystających z usług hurtowych, to zgodnie z nowymi zasadami procedury testu MS, TP SA zobowiązana jest do wycofania tej oferty detalicznej z obrotu. W przypadku niewykonania tego obowiązku przez TP SA, ceny w niej określone będą stanowić podstawę ustalenia opłat hurtowych z wykorzystaniem metodologii „cena detaliczna minus”.

W ocenie Zarządu zmiany w procedurze testu MS zwiększają ochronę operatorów korzystających z sieci TP SA, w tym Netii, przed dyskryminacją cenową w stosunku do procedur przeprowadzania testu MS obowiązującymi przed tymi zmianami. Netia złożyła do Prezesa UKE dane kosztowe za rok obrotowy 2010 na potrzeby testu MS do badania nowych ofert detalicznych TP SA. Dane opierają się na wynikach przeprowadzonego przez audytora badania prawidłowości metod kalkulacji tych kosztów. Prezes UKE uznał ich prawdziwość i rzetelność oraz, że zostały one uwzględnione i będą stosowane do testów MS i PS.

Po odbyciu z uczestnikami rynku kolejnych uzgodnień dotyczących procedury przeprowadzania testu MS, 24 stycznia 2012 r. Prezes UKE postanowił nie wprowadzać zasadniczych modyfikacji w dotychczasowej procedurze. Wprowadzone zmiany nie wpływają na zasady stosowania testu MS. Zgodnie z nimi, Netia zgłosiła Prezesowi UKE wolę przekazania danych kosztowych za rok obrotowy 2011 na potrzeby badania testem MS nowych ofert detalicznych TP SA. Przekazanie tych danych ma nastąpić do dnia 30 czerwca 2012 r.

Zarząd nie może zapewnić, że stosowane przez Regulatora zasady testu MS będą stanowiły wystarczającą gwarancję niedyskryminacji cenowej przez TP SA. Zaakceptowanie przez Prezesa UKE ofert detalicznych TP SA badanych testem MS może skutkować utratą przez Netię i Dialog części udziału w przyłączeniach netto oraz obniżeniem stopy wzrostu, a tym samym spowodować ryzyko nieosiągnięcia naszych strategicznych i finansowych celów.

**Ryzyka związane ze zmianą ofert ramowych**

Poza własną siecią Netii, świadczenie usług telekomunikacyjnych przez Grupę Netia jest uzależnione od możliwości dostępu do sieci TP SA.

Zgodnie z Prawem telekomunikacyjnym i decyzjami Prezesa UKE TP SA ma obowiązek zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego przedsiębiorcom telekomunikacyjnym, takim jak Netia, do swojej sieci oraz stosowania nie gorszych niż określone w zatwierdzonych przez Prezesa UKE ofertach ramowych TP SA warunków umów o dostępie telekomunikacyjnym do sieci TP SA w zakresie poszczególnych usług hurtowych.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

W dniu 29 września 2010 r. została wprowadzona na mocy decyzji Prezesa UKE nowa „Oferta ramowa określająca ramowe warunki dostępu telekomunikacyjnego w zakresie rozpoczynania i zakańczania połączeń, hurtowego dostępu do sieci TP, dostępu do łączy abonenckich w sposób zapewniający dostęp pełny lub współdzielony oraz dostępu do łączy abonenckich poprzez węzły sieci telekomunikacyjnej na potrzeby sprzedaży usług szerokopasmowej transmisji danych” (zwana dalej „OR”). OR uregulowała ramowe warunki umów dotyczące wszystkich rodzajów dostępu telekomunikacyjnego, z którego Netia korzysta obecnie zgodnie z umowami i decyzjami wydanymi na podstawie ofert ramowych. OR zastąpiła wszystkie obecnie obowiązujące oferty ramowe, z wyjątkiem oferty dotyczącej dzierżawy łączy telekomunikacyjnych.

OR wprowadziła nowe rozwiązania we współpracy międzyoperatorskiej, dotychczas nieuwzględnione w regulacjach dostępu telekomunikacyjnego, w tym:

- ujednoczenie zasad i terminów dostarczania usług regulowanych;
- uregulowanie warunków dostępu do usługi BSA za pomocą technologii IP DSLAM;
- wprowadzenie do współpracy międzyoperatorskiej elektronicznej formy komunikacji z TP SA w postaci Interfejsu Systemu Informatycznego.

Wprowadziła także istotny wzrost opłat z tytułu przeniesienia numeru dla usług stacjonarnych.

KIGEIT i TP SA złożyły wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem OR.

Po ich rozpatrzeniu, w dniu 5 kwietnia 2011 r. Prezes UKE wydał decyzję, mocą której zmienił OR obniżając niektóre opłaty z tytułu świadczenia usług LLU, m.in. z tytułu:

- wpięcia przyłącza abonenckiego do sieci TP w ramach uruchomienia Łącza Nieaktywnego z 63,4 na 39,48 PLN (nie w tysiącach);
  - uruchomienia usługi na Łączu Aktywnym (przełączenie pary przewodów, obsługa zamówienia na łącze) z 55,51 na 46,98 PLN (nie w tysiącach);
  - dezaktywacji usługi (przełączenie pary przewodów, obsługa) z 21,21 na 18,28 PLN (nie w tysiącach);
- a także z tytułu przeniesienia numeru w ten sposób, że obecna jej wysokość nie jest wyższa niż obowiązująca przed wydaniem OR;

i BSA m.in. z tytułu:

- uruchomienia usługi na Łączu Abonenckim z 40,98 na 38,68 PLN (nie w tysiącach);
- zmiany Opcji Usługi z 45,22 na 34,07 PLN (nie w tysiącach);
- dezaktywacji Usługi z 40,98 na 38,68 PLN (nie w tysiącach).

OR nie przewiduje opłaty z tytułu współpracy międzyoperatorskiej.

Zmieniona została procedura przeprowadzania testu MS zgodnie ze stanowiskiem Prezesa UKE z dnia 9 lutego 2011.

TP SA zaskarżyła OR do sądu. Skarga TP została przez WSA odrzucona. WSA orzekł, że decyzja jest w istocie decyzją w sprawie obowiązków regulacyjnych, stąd właściwym sądem powinien być nie sąd administracyjny, a powszechny. Zarząd nie może zapewnić, że warunki ustalone w OR decyzją Prezesa UKE wydaną po ponownym rozpatrzeniu sprawy, nie zostaną w przyszłości uchylone lub zmienione.

Decyzją z dnia 4 września 2011 r. Prezes UKE zmienił OR w zakresie określenia warunków korzystania z BSA przez wykorzystanie technologii VDSL.

Z uwagi na uregulowanie w OR warunków i zasad współpracy TP SA z przedsiębiorcami telekomunikacyjnymi w sposób odmienny niż obowiązujące w relacji z Netią, Zarząd nie może zapewnić, że umowne warunki, na których Netia korzysta z dostępu do sieci TP SA, nie ulegną w przyszłości pogorszeniu lub zmianie w celu zapewnienia konkurencyjności w stosunku do innych operatorów alternatywnych.

TP SA złożyła do Prezesa UKE projekt oferty określającej ramowe warunki świadczenia usług LLU w zakresie dostępu FTTx. Oferta, która zostanie zatwierdzona przez Prezesa UKE w tym zakresie uzupełni ramowe warunki korzystania z LLU określone w OR.

TP złożyła również wniosek o zmianę OR w zakresie dostępu BSA (m.in. w zakresie zastosowania poziom Ethernet), a modyfikację usługi BSA w opcji o przepływności 10 Mbit/s i wykreślenie opcji usługi o przepływności: 1, 2 i 6 Mbit/s z OR, od dnia 1 kwietnia 2012. Wniosek o zmianę OR w zakresie oferowanych opcji usługi BSA, TP SA uzasadniła planowanym na ten dzień wycofaniem z rynku ofert detalicznych usług dostarczanych w przepływnościach 1, 2 i 6 Mbit/s. Jakkolwiek na tym etapie postępowania nie można przesądzić, jaki będzie jego wynik, w ocenie Zarządu wniosek TP nie powinien być uwzględniony. TP SA jest zobowiązana do zapewnienia innym przedsiębiorcom, w tym Netii, niegorszych warunków korzystania z usług hurtowych, niż stosowane wewnątrz własnego przedsiębiorstwa w celu świadczenia usług swoim abonentom. Biorąc pod uwagę, że TP SA wciąż oferuje detaliczne usługi szerokopasmowe w opcjach 1, 2 i 6 Mbit/s na okres: 12 i 24 miesięcy, 1 kwietnia 2012 r. będzie świadczyła usługi w tych opcjach. Dlatego w dalszym ciągu powinna być zobowiązana do zapewnienia usług BSA o przepływnościach 1,2 i 6 Mbit/s na rzecz innych operatorów, w tym Netii.

TP SA złożyła także wniosek do Prezesa UKE o zatwierdzenie oferty ramowej na łącza dzierżawione. Na tym etapie postępowania nie można ocenić, jakie nowe warunki ramowe korzystania z dostępu do LLU i BSA i w jakim terminie zostaną zatwierdzone przez Prezesa UKE, a także, jak zmiana OR w tym zakresie oraz oferty określającej zasady korzystania z łączy dzierżawionych TP, wpłynie na warunki prowadzenia działalności przez Netię.

W Porozumieniu z dnia 23 grudnia 2009 r. Netia i TP SA ustaliły, że wysokości stawek z tytułu usług dostępu do sieci TP SA w zakresie LLU nie ulegnie zmianie do 31 grudnia 2012 r., dlatego do tego czasu, zmiana metodologii ustalania opłat na ich kalkulację w oparciu o ponoszone koszty nie będzie miała wpływu na zasady rozliczeń Netii z TP SA z tytułu dostępu do lokalnej pętli i podpętli abonenckiej wybudowanych w technologii miedzianej. Zarząd nie może jednak zapewnić, że w

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

przyszłości nie pojawiają się żadne okoliczności, mogące wpłynąć na podwyższenie wysokości kosztów korzystania przez Netię z usługi LLU.

Zarząd nie może także zapewnić, że zasady dostępu do LLU wybudowanej w technologii światłowodowej będą wystarczające do zapewnienia Netii możliwości korzystania z dostępu do światłowodowej pętli abonenckiej w sieci TP SA na masową skalę.

Ponadto, w dniu 31 stycznia 2012 r. Prezes UKE zobowiązał TP SA do zmiany OR m.in. w zakresie likwidacji okresów taryfikacyjnych O1, O2 i O3 (dotyczy to również kalkulacji PSI) oraz dookreślenia opłat z tytułu przenoszalności numerów. Zmiana OR zgodnie z decyzją Prezesa UKE mogłaby spowodować podwyższenie kosztów korzystania przez Spółki Grupy z usług zakańczania połączeń w sieci TP SA.

KIGEiT zaskarżył decyzję Prezesa UKE w zakresie likwidacji okresów taryfikacyjnych O1, O2 i O3. Zarząd jest przekonany o słuszności zaskarżenia, jednak nie może zapewnić, że zostanie ono przez Prezesa UKE uwzględnione.

***Ryzyka związane z decyzjami Prezesa UKE dotyczącymi usługi zakończeń połączeń w sieciach ruchomych (zwanej dalej „MTR”) (nie w tysiącach)***

W styczniu i lutym 2009 r. Prezes UKE wydał decyzje tymczasowe o zmianie umów o połączeniu sieci zawartych przez Netię i Dialog z Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o., Polkomtel SA oraz Polską Telefonią Komórkową Centertel Sp. z o.o. polegające na obniżeniu opłat za usługi zakańczania połączeń w publicznych ruchomych sieciach telefonicznych (MTR) tych operatorów do wysokości 0,2162 zł/min. W czerwcu i lipcu 2009 r., w miejsce decyzji tymczasowych, Prezes UKE wydał decyzje o zmianie umów o połączeniu sieci zawartych przez Netię i Dialog z tymi operatorami, ustalając MTR w wysokości 0,1677zł/min. Takie też MTR Prezes UKE określił w decyzji o zmianie umowy zawartej przez Petrotel z Polkomtel SA.

Polska Telefonia Komórkowa Centertel Sp. z o.o., Polkomtel SA oraz Polska Telefonia Cyfrowa sp. z o.o. zaskarżyły ww. decyzje Prezesa UKE. Sąd I instancji uchylił decyzję tymczasową zmieniającą stawki MTR określone w umowie między Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o. a Netią. Została również uchylona decyzja tymczasowa zmieniająca stawki MTR określone w umowie między Polkomtel SA i Dialog. Zarząd nie może zapewnić, że Sąd Apelacyjny zmieni lub uchyli wyroki Sądu I instancji i decyzje nie zostaną wyeliminowane z obrotu. Zarząd nie może również zapewnić, że pozostałe decyzje nie zostaną zmienione lub uchylone przez sąd, skutkiem czego nasze koszty połączeń międzyoperatorskich istotnie nie wzrosną oraz, że w takim przypadku Polska Telefonia Komórkowa Centertel Sp. z o.o., Polkomtel SA oraz Polska Telefonia Cyfrowa sp. z o.o. nie wystąpią do Netii z roszczeniami, ani też przewidzieć, jak sąd rozstrzygnie ewentualne roszczenia.

Ponadto, tak jak inni operatorzy, na podstawie decyzji Regulatora ustalającej wysokość MTR, Netia, Dialog oraz Petrotel obniżyli istotnie opłaty za usługi zakańczania połączeń w ruchomych sieciach telefonicznych. W przypadku ponownego podniesienia opłat MTR przez sąd, jest mało prawdopodobne, aby Spółki Grupy mogły przenieść wyższe koszty na klientów poprzez zmianę taryf. Zarząd nie może zapewnić, że ewentualne roszczenia wobec Regulatora zostaną uwzględnione przez sąd.

Prezes UKE wydał decyzje ustalające wysokość stawek MTR na rzecz Polskiej Telefonii Komórkowej Centertel Sp. z o.o., Polkomtel SA oraz Polskiej Telefonii Cyfrowej sp. z o.o.: od 1 lipca 2011 r. - w wysokości 0,1520 PLN/min. i od 1 lipca 2012 r. - w wysokości 0,1223 PLN/min oraz stawek MTR na rzecz P4 sp. z o.o., ustalonych na podstawie zastosowania współczynnika asymetrii w stosunku do pozostałych stawek. Decyzje te przewidują także zobowiązania inwestycyjne poszczególnych operatorów sieci komórkowych w obszary tzw. „białych plam”, tj. obszary o niskiej gęstości zaludnienia, nieobjęte zasięgiem sieci GSM.

W związku z wydaniem decyzji określających wysokość stawek MTR w wysokości 0,1520 PLN/min i 0,1223 PLN/min Prezes UKE umorzył postępowania w sprawie ustalenia stawek MTR w sieci Polskiej Telefonii Komórkowej Centertel Sp. z o.o. , Polkomtel SA w wysokości 0,0966 PLN/min.

Większość Operatorów Alternatywnych zrzeszonych w KIGEiT, w tym Netia i Dialog, zawarło z Polską Telefonią Komórkową Centertel Sp. z o.o., Polkomtel SA oraz Polską Telefonią Cyfrową sp. z o.o. porozumienia, w których wymienieni operatorzy sieci komórkowych potwierdzili stawki MTR płacone zgodnie z decyzją Prezesa UKE oraz ograniczyli swoją możliwość składania retrospektywnych roszczeń.

***Ryzyka związane z analizą rynków właściwych***

Zgodnie z Prawem telekomunikacyjnym Prezes UKE przeprowadza analizę rynku usług telekomunikacyjnych („rynek właściwy”) nie rzadziej niż raz na dwa lata i utrzymuje, zmienia lub uchyla obowiązki regulacyjne nałożone na przedsiębiorcę, który w wyniku poprzedniej analizy rynku posiadał znaczącą pozycję rynkową.

TP SA posiada znaczącą pozycję rynkową na poszczególnych rynkach hurtowych na obszarze kraju i jest zobowiązana m.in. do zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego innym przedsiębiorcom, na niedyskryminujących warunkach.

W dniu 30 grudnia 2010 r. Prezes UKE wydał decyzję definiującą rynek, na którym TP SA zobowiązana była dotychczas do zapewniania dostępu do lokalnej podpętli i pętli abonenckiej w technologii miedzianej, jako rynek świadczenia usług hurtowego (fizycznego) dostępu do infrastruktury sieciowej (w tym dostępu dzielonego lub w pełni uwolnionego) do stałej lokalizacji, ustalił znaczącą pozycję TP SA na tym rynku oraz nałożył na TP SA obowiązki regulacyjne.

Mocą decyzji Prezesa UKE TP SA została zobowiązana do utrzymania dostępu telekomunikacyjnego w zakresie lokalnej pętli i podpętli abonenckiej oraz do zapewnienia dostępu do kanalizacji kablowej lub do ciemnych włókien światłowodowych, a w przypadku braku możliwości dostępu operatora wnioskującego do tych elementów infrastruktury, do zapewnienia dostępu do pętli i podpętli abonenckich wykorzystujących technologię światłowodową.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Dotychczas ciążyący na TP SA obowiązek kalkulacji kosztów oraz ustalania opłat w oparciu o uzasadnione koszty został w decyzji zmieniony na obowiązek ustalania opłat w oparciu o ponoszone koszty. Metoda, do stosowania której została zobowiązana TP SA, umożliwia odzyskiwanie kosztów faktycznie poniesionych w związku ze świadczeniem dostępu telekomunikacyjnego, a nie kosztów uzasadnionych, czyli kosztów, jakie ponosiłby hipotetyczny przedsiębiorca telekomunikacyjny, który funkcjonowałby na w pełni konkurencyjnym rynku, o zakresie działalności oraz popycie na usługi porównywanym do istniejącego przedsiębiorcy telekomunikacyjnego obowiązującego do prowadzenia kalkulacji kosztów.

W przekonaniu Zarządu zmiana obowiązku metody kalkulacji opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego wprowadzona decyzją Prezesa UKE jest przedwczesna. Nie powstały bowiem na rynku żadne okoliczności, które mogłyby uzasadniać stosowanie metody kalkulacji opłat w oparciu o ponoszone koszty, a nie koszty uzasadnione.

KIGEiT złożyła odwołanie od decyzji Prezesa UKE z dnia 30 grudnia 2010 r. do SOKiK. Pomimo przekonania o słuszności podniesionych w odwołaniu zarzutów, Zarząd nie może zapewnić, że Decyzja zostanie zmieniona w zakresie jej zaskarżenia.

Prezes UKE w dniu 28 kwietnia 2011 r. wydał decyzję określającą znaczącą pozycję TP SA na rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego. Przedmiotem analizy Prezesa UKE był rynek krajowy, w ramach którego zróżnicowane zostały obowiązki regulacyjne TP SA na obszarach poszczególnych grup gmin. Decyzja przewiduje również zmianę obowiązku metody kalkulacji opłat z kosztów uzasadnionych na ponoszone. Z obszaru rynku krajowego zostało wyłączonych jedenaście gmin.

W dniu 27 lipca 2011 r. Prezes UKE rozpoczął postępowanie konsultacyjne i konsolidacyjne projektu postanowienia, w którym określa rynek dostępu szerokopasmowego w granicach administracyjnych jedenastu gmin: Warszawa, Płońsk, Nowy Dwór Mazowiecki, Lublin, Zielona Góra, Bielawa, Olsztyn, Łomża, Białystok, Elbląg, Braniewo i stwierdza, że na obszarze tych gmin zachodzi skuteczna konkurencja i nie występuje przedsiębiorca o znaczącej pozycji rynkowej.

W dniu 1 lutego 2012 r. Prezes UKE rozpoczął postępowanie konsultacyjne projektu decyzji, w której określa rynek właściwy jako krajowy rynek świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego, stwierdza, że na rynku tym nie występuje skuteczna konkurencja, TP SA ma pozycję znaczącą na tym rynku i w związku z tym nakłada na TP SA obowiązki regulacyjne. W granicach administracyjnych czterech gmin: Torunia, Lublina, Warszawy i Wrocławia, w obszarze których zakłócenia konkurencji są, zdaniem Prezesa UKE, znacząco mniej istotne, niż w pozostałym obszarze rynku krajowego, decyzja nakłada na TP SA jedynie obowiązek zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego wraz z obowiązkiem utrzymania dostępu wcześniej zrealizowanego oraz obowiązek niedyskryminacji.

W przekonaniu Zarządu rynki właściwe, w tym rynki dostępu szerokopasmowego w obszarze czterech gmin objętych projektem postanowienia Prezesa UKE, nie są rozwinięte w stopniu i w sposób uzasadniający geograficzne zróżnicowanie obowiązków regulacyjnych TP SA, ani nie zachodzą także przesłanki do ustalenia, że na obszarze tych gmin ciążyące na TP SA obowiązki regulacyjne powinny być ograniczone.

Na tym etapie postępowania konsultacyjnego projektu decyzji nie można jednak stwierdzić, czy i kiedy zostanie ona wydana oraz, czy będzie zgodna z opublikowanym przez Prezesa UKE projektem. W konsekwencji nie można przewidzieć, jakie warunki korzystania z dostępu szerokopasmowego będą obowiązywały w granicach ww. gmin oraz kiedy i w jaki sposób wpłyną one na istniejącą zdolność Spółek Grupy Netia do oferowania usług z wykorzystaniem tego rodzaju dostępu do sieci TP SA na wskazanym obszarze.

Mimo przekonania Zarządu, że na obszarze geograficznym ww. gmin wszystkie obowiązki TP SA jako przedsiębiorcy telekomunikacyjnego o znaczącej pozycji rynkowej powinny zostać utrzymane, Zarząd nie może zapewnić, że Prezes UKE nie wyda rozstrzygnięcia zgodnego z ww. projektem decyzji następnie na jego podstawie nie zniesie na obszarze ww. czterech gmin nie przewidzianych w konsultowanym projekcie decyzji, a ciążyących obecnie na TP SA obowiązków regulacyjnych w zakresie dostępu szerokopasmowego. Zarząd nie może także zapewnić, że w takim przypadku, sąd prawomocnie uwzględni zarzuty skargi na decyzję Prezesa UKE, jeśli zostanie ona złożona, oraz przywróci obowiązki TP SA w niezbędnym, dla zachowania skutecznej konkurencji w obszarach ww. gmin, zakresie. W Porozumieniu z dnia 23 grudnia 2009 r. Netia i TP ustaliły, że wysokości stawek z tytułu usług dostępu do sieci TP SA w zakresie BSA nie ulegnie podwyższeniu do 31 grudnia 2012 r., dlatego do tego czasu, zmiana metodologii ustalania opłat na ich kalkulację w oparciu o ponoszone koszty nie będzie miała wpływu na rozliczenia Netii z TP SA z tytułu dostępu do łączy BSA uwolnionych na zasadach obowiązujących do dnia wydania decyzji, jeżeli zostanie ona wydana przez Prezesa UKE. Zarząd nie może jednak zapewnić, że w przyszłości nie pojawią się okoliczności, mogące wpłynąć na podwyższenie wysokości kosztów świadczenia przez Spółki Grupy usług dostępu szerokopasmowego abonentom, którym będą one zapewniane z wykorzystaniem usług BSA.

Netia posiada infrastrukturę i korzysta z usług LLU w obszarach czterech gmin, w których zgodnie z projektem decyzji mają być ograniczone obowiązki regulacyjne TP SA, co poza przewidzianym w projekcie decyzji obowiązkiem zapewnienia przez TPSA ciągłości dostępu szerokopasmowego na łączach, z wykorzystaniem których są obecnie świadczone detaliczne usługi telekomunikacyjne, umożliwia zachowanie ciągłości świadczenia przez Spółki Grupy usług szerokopasmowych większości użytkowników, którym są obecnie dostarczane usługi na tych obszarach. Zarząd nie może jednak zapewnić, że zmiana technologii z BSA na LLU byłaby możliwa w przypadku każdego łącza abonenckiego w obszarze tych gmin, a w związku z tym, że będzie możliwe w przyszłości świadczenie usług dostępu szerokopasmowego w ich granicach wszystkim obecnym użytkownikom usług Netii i Dialog.

#### **Ryzyka związane z działalnością Tele2 Polska**

W lutym 2009 r. Prezes UKE wydał decyzję, w której nałożył na Tele2 Polska karę w wysokości 500 zł z tytułu wymiany ruchu pomiędzy Tele2 Polska i TP SA niezgodnie z zasadami wymiany ruchu za opłatą w wysokości tzw. płaskiej stawki interkonektowej. Tele2 Polska złożyła odwołanie od tej decyzji. Zarząd nie może jednak zapewnić, że zostanie ono uwzględnione przez sąd, a decyzja zostanie uchylona.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Sąd Apelacyjny wydał dwa orzeczenia o uznaniu postanowień regulaminów i cenników zastosowanych przez Tele2 Polska za niedozwolone w zakresie, w którym ustalały obowiązek abonenta, będącego konsumentem do zapłaty wskazanych we wzorcach kwot tytułem zwrotu kosztów wezwania do zapłaty i postępowania windykacyjnego. Oba orzeczenia sądu apelacyjnego są prawomocne, dlatego Tele2 Polska zobowiązana była do zmiany wzorców umownych. Zarząd nie może zapewnić, że wskutek wydania ww. wyroków, Grupa Netia nie poniesie dalszych kosztów w związku z ewentualnymi roszczeniami podmiotów prywatnych o zwrot kosztów.

**Ryzyka związane z działalnością Dialog**

TPSA wezwała Dialog do zapłaty 632 zł tytułem nierozliczonych, w ocenie TP SA, należności wynikających z korzystania przez Dialog z dostępu telekomunikacyjnego do sieci TP. Pomimo, że w przekonaniu Zarządu roszczenia TP SA co najmniej w części są bezzasadne, nie można zapewnić, że w razie ich dochodzenia przed sądem nie zostaną uwzględnione, albo, że roszczenia Dialogu do TP o zapłatę wynikające z umów i decyzji o dostępie telekomunikacyjnym, albo korzystania przez TP SA z infrastruktury telekomunikacyjnej Dialog zostaną zaspokojone w kwocie przewyższającej roszczenia TP SA.

**Ryzyko wynikające z domniemania uprawnień organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi.**

Ustawa Prawo autorskie przewiduje domniemanie, że organizacje zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (dalej „OZZ”) są uprawnione do wyrażania zgody na reemisję programów telewizyjnych w sieciach telewizji kablowych oraz pobierania wynagrodzenia z tytułu korzystania na tym polu eksploatacji z programów, w zakresie, w którym reprezentują prawa autorskie do tych utworów. Tabele wynagrodzeń ustalane są procentowo w stosunku do uzyskanych przychodów z reemisji programów i zatwierdzane przez Komisję Prawa Autorskiego (dalej „KPA”). Komisja Prawa Autorskiego jest także uprawniona do rozstrzygania sporów między OZZ i podmiotami korzystającymi z reemisji programów .

Wynikający z ustawy Prawo autorskie obowiązek uzyskania zgody OZZ na reemisję programów telewizyjnych stoi w sprzeczności z regulacją dyrektywy Rady 93/83/EWG, gdyż przez ustawodawcę wspólnotowego został obligatoryjnie wyłączony w zakresie reemisji realizowanej na podstawie umów zawieranych z nadawcami. Zgodnie z wynikającą z Konstytucji RP zasadą prymatu prawa wspólnotowego nad prawem krajowym, w zakresie uprawnień, którymi dysponują nadawcy i udzieliłi bezpośrednio Netii i Dialog licencji na reemisję programów telewizyjnych, nie jest wymagana zgoda OZZ. Biorąc jednak pod uwagę praktykę obrotu na gruncie prawa krajowego, Zarząd nie może zapewnić, że zasady prawa wspólnotowego zostaną zastosowane wobec Dialog i Netii. Powyższe nie wyklucza obowiązku uiszczenia przez operatora dodatkowego wynagrodzenia na rzecz twórców reprezentowanych przez OZZ.

W przypadku reemisji programów telewizyjnych organizacją w najszerszym zakresie uprawnioną do reprezentowania praw producentów oraz współtwórców utworów audiowizualnych jest Stowarzyszenie Filmowców Polskich (dalej „SFP”). Natomiast do czasu wykazania, jakie uprawnienia współtwórców utworów audiowizualnych będących przedmiotem reemisji pozostają w zarządzie Stowarzyszenia Autorów „ZAIKS” (dalej: „ZAIKS”), a także innych OZZ, nie można ustalić, czy i w jakim zakresie ZAIKS lub inny OZZ, korzysta z domniemania, o którym mowa wyżej oraz, czy w przypadku reemisji programów telewizyjnych bez umowy z ZAIKS lub innym OZZ, organizacje te mogłyby na gruncie prawa polskiego skutecznie domagać się od Netii lub Dialog zaniechania reemisji lub zapłaty odszkodowania w wysokości 300% uzyskanych przychodów z reemisji.

KPA zatwierdziła tabele wynagrodzeń SFP – w wysokości 1,6 %, i ZAIKS – w wysokości 0,6% (w sprawie UPC ) i 0,9% (w sprawie Sat-Film) uzyskanego przychodu z reemisji, jednak postanowienia Komisji zostały zaskarżone. W konsekwencji uprawnienie tych OZZ do wynagrodzenia z tytułu reemisji w wysokości określonej przez KPA nie obowiązują. Na obecnym etapie, Zarząd nie może przewidzieć rezultatów postępowania przed KPA, w szczególności nie można przewidzieć w jakiej wysokości zostanie ustalone wynagrodzenie OZZ, czy będzie ono wyższe, czy niższe niż 1,6% (SFP) i 0,6-0,9% (ZAIKS) uzyskanych przychodów podmiotu korzystającego z reemisji oraz jak ten fakt wpłynie na warunki rozliczeń Netii i Dialog z OZZ.

Stosując obowiązującą umowę, Dialog uiszcza na rzecz SFP wynagrodzenie w wysokości 1,6% uzyskanego przychodu z reemisji programów telewizyjnych. Umowa z ZAIKS została przez Dialog wypowiedziana, jednak Dialog uiszcza zaliczki w wysokości 0,6% na rzecz ZAIKS, a ZAIKS je przyjmuje. Netia prowadzi czynności zmierzające do uregulowania zasad wynagradzania z tytułu reemisji programów telewizyjnych z SFP i ZAIKS w zakresie praw, którymi zarządzają OZZ. Mimo to, SFP wezwało Netię do zapłaty kwoty w wysokości stanowiącej 2,2% przychodu z tego tytułu reemisji programów telewizyjnych uzyskanego w okresie od dnia 1 sierpnia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. oraz zaproponowało, by stawka ta była stosowana także w przyszłości.

Pomimo faktu, że Netia nie prowadzi działalności w technologii sieci TVK oraz przekonania Zarządu, że kwota żądana przez SFP, jako niezatwierdzona i wyższa od zatwierdzanych dotychczas przez KPA, jest nieuzasadniona, nie można zapewnić, że Netia nie będzie zobowiązana uiszczać takiego wynagrodzenia na rzecz SFP do czasu zatwierdzenia przez KPA stawki niższej i na tej podstawie zmiany umowy z SFP.

Na tym etapie działalności Netii w zakresie reemisji programów telewizyjnych, uwzględniając okoliczność, że jest ona wykonywana w technologii IP, a nie TVK, biorąc również pod uwagę wątpliwości prawne i faktyczne dotyczące zakresu uprawnień poszczególnych OZZ, a także brak zatwierdzonych tabel wynagrodzeń SFP i ZAIKS, nie można przewidzieć jaką część przychodów ze świadczenia usług TV Netia i Dialog będą zobowiązane uiszczać na rzecz OZZ. W przekonaniu Zarządu łączna ostateczna wysokość tych należności powinna być jednak niższa, niż te, które mogą być uiszczane na rzecz OZZ przez operatorów TVK. Na podstawie rozstrzygnięć sporów operatorów TVK z OZZ oraz tabel wynagrodzeń OZZ dotychczas zatwierdzonych przez KPA, Zarząd szacuje, że łączna maksymalna kwota wynagrodzeń, która może być uiszczana przez operatorów TVK z tytułu reemisji programów telewizyjnych na rzecz OZZ może wynieść do 4 % uzyskiwanego przez nich przychodu.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

### **Inne ryzyka regulacyjne**

Prezes UKE jest upoważniony do prowadzenia postępowań kontrolnych w zakresie przestrzegania przez Spółki Grupy Netia przepisów Prawa telekomunikacyjnego oraz warunków korzystania z częstotliwości i numeracji. W przypadkach określonych w Prawie telekomunikacyjnym Prezes UKE może nałożyć na Spółki Grupy karę, która nie może przekraczać 3% przychodu uzyskanego w poprzednim roku kalendarzowym.

Zarząd nie może zapewnić, że w przedmiocie wszystkich postępowań kontrolnych Prezes UKE uzna twierdzenia oraz działania Grupy Netia za odpowiadające wymaganiom regulacyjnym lub prawnym, wyłączające ryzyko nałożenia kary.

Prezes UOKiK jest upoważniony m.in. do prowadzenia postępowań w przedmiocie zgodności stosowanych przez Spółki Grupy wzorców umownych z wymogami ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz innych przepisów, których celem jest ochrona interesów konsumentów. W przypadkach określonych w ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na Spółki Grupy karę w wysokości do 10% przychodu osiągniętego w poprzednim roku kalendarzowym.

Zarząd nie może zapewnić, że w przedmiocie wszystkich postępowań wyjaśniających, Prezes UOKiK uzna wzorce umowne stosowane przez Spółki Grupy za odpowiadające wymaganiom prawnym, wyłączające ryzyko nałożenia kary.

W zakresie prowadzonej działalności Spółki Grupy Netia podlegają kontroli także innych organów regulacyjnych, które na podstawie właściwych przepisów i w zakresie przyznanych im kompetencji, w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w wykonywaniu obowiązków Spółek Grupy wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa mogą nakładać kary finansowe lub zakazywać wykonywania działalności lub czynności uznanych przez te organy za naruszające wymagania prawa.

Zarząd nie może zapewnić, że w przedmiocie wszystkich postępowań kontrolnych organ prowadzący kontrolę uzna twierdzenia oraz działania Grupy Netia za odpowiadające wymaganiom regulacyjnym lub prawnym, wyłączające ryzyko nałożenia kary oraz zakazu prowadzenia działalności będącej przedmiotem kontroli.

### **Ryzyko pozwów zbiorowych**

W dniu 19 lipca 2010 r. weszła w życie ustawa o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym, która przewiduje możliwość wnoszenia pozwów zbiorowych przez grupę co najmniej 10 osób. Wyrok wydany w wyniku wniesienia takiego pozwu dotyczy wszystkich członków grupy. Zarząd nie może wykluczyć ryzyka wnoszenia takich pozwów przeciw Spółce w przyszłości.

### **Ryzyko nasilenia konkurencji i ujednolicenia rynku**

Podstawową ofertą Spółki są głosowe usługi telekomunikacyjne i usługi transmisji danych. Oprócz operatora dominującego i innych operatorów alternatywnych, konkurencję dla tych usług stanowią także operatorzy sieci telefonii komórkowej i operatorzy telewizji kablowej.

Ponadto operatorzy sieci telefonii komórkowej i TPSA świadczą też usługi telewizyjne i contentowe, a niektórzy operatorzy świadczący telefoniczne usługi telewizji kablowej oferują teraz pakiety 4play zawierające usługi telefonii komórkowej. Niektórzy operatorzy telewizji satelitarnej dostosowują się do tej sytuacji poprzez oferowanie odsprzedaży usług telefonii stacjonarnej i/lub transmisji szerokopasmowej przez co zaostrzają konkurencję dla podstawowych usług Netii. Spółki Grupy Netia zamierzają odpowiedzieć na nasilenie konkurencji i ujednolicenie oferty poprzez oferowanie usług telewizyjnych poprzez zmodernizowaną sieć. Jednakże, Zarząd Netii nie może zapewnić, że tendencja oferowania przez operatorów o różnej infrastrukturze podobnych pakietów wielu usług nie doprowadzi do stopniowej erozji marż, zyskowności i przepływów pieniężnych.

Ponadto, nowi znaczący operatorzy mogą wejść na polski rynek albo fuzje pomiędzy istniejącymi uczestnikami rynku mogą istotnie zmienić rozkład nasilenia konkurencji w sposób wywierający istotnie niekorzystny wpływ na pozycję konkurencyjną Netii.

### **Ryzyko konkurencji ze strony TP SA oraz postępowania TP SA zgodnie z decyzjami UKE**

TP SA zajmuje w Polsce czołowe miejsce wśród operatorów świadczących przewodowe usługi telefoniczne. Jednocześnie cieszy się ugruntowaną pozycją na rynku transmisji danych. W zakresie przewodowych usług telefonicznych, Grupa Netia ma do czynienia z konkurencją ze strony TP SA na wszystkich obszarach geograficznych, na których działa. TP SA jest podmiotem znacznie większym niż Grupa Netia i posiada znacznie rozleglejszą sieć szkieletową i dostępową. TP SA łączy długoletnie relacje z licznymi klientami, których Grupa Netia zalicza do swojej docelowej grupy odbiorców. Infrastruktura eksploatowana przez TP SA w głównych miastach kraju pod względem zaawansowania stosowanych technologii jest porównywalna z infrastrukturą Grupy Netia. Jednakże TP SA może również wykorzystać ofertę swojej jednostki zależnej, operatora telefonii komórkowej Orange, oraz usług TV w sposób, którego Netia w chwili obecnej nie mogłaby powielić. Nie można wykluczyć, że agresywna konkurencja ze strony TP SA będzie mieć istotny negatywny wpływ na przychody Grupy Netia i jej wyniki na działalności operacyjnej.

TP SA jest właścicielem większości lokalnych sieci dostępowych (pętli abonenckich) i oferuje dostęp do sieci tych pętli lokalnych innym operatorom na warunkach, które w wielu wypadkach powodują nieopłacalność przyłączenia klienta do sieci. Jednakże od roku 2006 Regulator wydał decyzje ustanawiające oferty ramowe w zakresie dostępu do sieci TP SA, który Netia uważa w chwili obecnej za komercyjnie opłacalny. W wyniku powyższego w 2006, a następnie w 2010 roku Grupa Netia podpisała umowę o współpracy z TP SA umożliwiającą Netii oferowanie dostępu do Internetu klientom TP SA przy wykorzystaniu regulowanej usługi hurtowej TP SA zwanej dostępowym typu bitstream. W czerwcu 2007 r. Netia i TP SA zawarły umowy dotyczące połączenia sieci, kompleksowo regulujące zasady współpracy międzyoperatorskiej. Umowa ta ma zastosowanie do współpracy z TP SA także w zakresie realizowanym uprzednio na podstawie odrębnych umów o połączeniu sieci zawartych przez Spółki Grupy Netia, w których prawa i obowiązki weszła Netia w trybie przepisów kodeksu spółek handlowych. W

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

wykonaniu Porozumienia Netia potwierdziła tę zasadę w dniu 22 stycznia 2010 r., składając do TP SA wiążące oświadczenie o wskazaniu umowy o połączeniu sieci zawartej przez Netię i TP SA w dniu 30 czerwca 2007 r. jako podstawy obsługi wszystkich użytkowników usług Netii w zakresie połączenia sieci. W styczniu 2007 roku Prezes UKE wydał decyzję o zmianie umowy o połączeniu sieci pomiędzy TP SA i Premium Internet - spółką Grupy Netia (która w 2008 roku połączyła się z Tele2 Polska, a ta w lutym 2009 roku połączyła się z Netią), w przedmiocie hurtowego dostępu do sieci (WLR). Rozstrzygnięcie Prezesa UKE wprowadziło podstawę korzystania z nowej formy dostępu do sieci TP SA umożliwiającego Grupie Netia oferowanie usług głosowych klientom TP SA. W październiku 2008 r. decyzją w przedmiocie WLR Prezes UKE wydał także na rzecz Netii. Ponadto w kwietniu 2007 roku Netia zawarła umowę z TP SA o dostępie do lokalnej pętli abonenckiej w zakresie dostępu pełnego i współdzielonego, z wykorzystaniem którego Grupa Netia świadczy usługi przesyłu głosu i danych oraz planuje świadczyć zróżnicowane usługi dodane takie jak usługa telewizji interaktywnej (IPTV). Podczas gdy kluczowe warunki handlowe świadczenia tych usług określone przez decyzje regulatora są w chwili obecnej atrakcyjne, jednak współpraca operacyjna z TP SA mająca na celu świadczenie i utrzymanie takich usług na rzecz odbiorców końcowych będzie wymagała bliższej współpracy niż miało to miejsce w przeszłości.

Pomimo zawarcia Porozumienia Prezesa UKE z TP SA, Zarząd nie może zagwarantować, że TP SA będzie współpracować na odpowiednim poziomie zaangażowania, ani że organ regulacyjny będzie reagować wymuszając realizację współpracy na TP SA. Ponadto nie możemy udzielić gwarancji, że zmiana sytuacji rynkowej, wydane w przyszłości wyroki sądowe lub decyzje organu regulacyjnego nie spowodują, że istniejące w chwili obecnej możliwości świadczenia usług na rzecz klientów za pośrednictwem sieci dostępowych TP SA będą nadal opłacalne z komercyjnego punktu widzenia.

#### ***Możliwa przyszła konkurencja ze strony sieci nowej generacji***

Najbardziej nowoczesne szerokopasmowe sieci kablowe budowane w Europie przez dominujących operatorów telekomunikacyjnych, operatorów telewizji kablowych, używają systemów FTTC (skrót od ang. Fiber To The Curb) FTTB (Fiber To The Building) lub FTTH (Fiber To The Home), które pozwalają w sposób znaczący zwiększyć szerokość pasma dostarczanego do użytkownika końcowego. Nowo budowane sieci mogą stopniowo prowadzić do wyeliminowania lub ograniczenia długości tradycyjnych łączy telefonicznych, zbudowanych w oparciu o kable miedziane i zastąpienia ich łącami opartymi o kable światłowodowe. Co więcej, dominujący operatorzy lobbują za uzyskaniem okresowych ulg od wymogów regulacyjnych w celu uzyskania wyższych zwrotów z tak wielkich inwestycji. W przyszłości władze publiczne lub publiczne/prywatne spółki mogą uzyskać dostęp do subsydiów inwestycyjnych, które mogą doprowadzić do powstania nowych źródeł konkurencji ze strony sieci NGN. Jeśli sieci nowych generacji (ang. NGN) zostaną wybudowane w Polsce, mogą istotnie obniżyć korzyści ekonomiczne, które Netia spodziewa się odnieść z usług regulowanego dostępu, takich jak bitstream, WLR i LLU. Zarząd nie jest w stanie zapewnić, że sieci NGN będą ostatecznie wybudowane w Polsce przez spółki mające dostęp do środków publicznych niedostępnych dla Netii i czy w takim przypadku Regulator zapewni alternatywnym operatorom takim jak Netia równoprawny dostęp do takiej sieci na warunkach ekonomicznych możliwych do zaakceptowania.

#### ***Konkurencja operatorów telefonii komórkowej***

W ostatnich latach usługi oferowane przez operatorów telefonii komórkowej miały negatywny wpływ na działalność operatorów świadczących przewodowe usługi telefoniczne. Zmieniające się preferencje abonentów, którzy coraz częściej wybierają telefon komórkowy zamiast stacjonarnego do przeprowadzania rozmów telefonicznych, powodują zarówno zmniejszenie ruchu jak i coraz więcej rezygnacji klientów z usług operatorów stacjonarnych. Tę zmianę preferencji potęguje w ostatnich latach obniżka stawek za usługi telefonii komórkowej, które zbliżają się coraz bardziej do stawek oferowanych przez operatorów stacjonarnych. Podobny efekt substytucji usług stacjonarnych przez mobilne może również wystąpić w przyszłości w odniesieniu do usług dostępu do Internetu szerokopasmowego, biorąc pod uwagę rosnącą popularność usług Internetu mobilnego oferowanego przez operatorów komórkowych.

Próbując zrównoważyć straty spowodowane wzrostem popularności oferty operatorów sieci telefonii komórkowej, Netia poszerzyła ofertę produktową o usługi o charakterze konwergentnym na podstawie zawartej z P4 umowy umożliwiającej oferowanie klientom Netii usług komórkowych, zarówno głosowych, jak i szerokopasmowych, pod własną marką.

Od 2008 roku niektórzy operatorzy telefonii komórkowej sprzedają usługi stałego dostępu do internetu przy wykorzystaniu sieci telekomunikacyjnej TP SA, udostępnianej na podstawie decyzji Regulatora. Stanowi to nowe, znaczące źródło konkurencji na rynku szerokopasmowego dostępu do internetu.

#### ***Konkurencja operatorów przewodowej telewizji kablowej***

Na przestrzeni kilku ostatnich lat znacząco wzrosła konkurencja w zakresie usług głosowych i dostępu do Internetu ze strony operatorów telewizji kablowej. W szczególności, rosnącym powodzeniem cieszą się usługi „Tripleplay” (czyli telewizja, internet i telefon w jednym pakiecie). Grupa Netia jest w trakcie analizowania alternatywnych rozwiązań, mogących konkurować z powyższą ofertą. Takim rozwiązaniem może być telewizja przez internet („IPTV”), umożliwiająca bezpośrednie współzawodnictwo na podobnych rynkach, pomiędzy operatorami telefonii stacjonarnej a operatorami telewizji kablowej. Zalety usługi IPTV i innych powiązanych z nią usług (np. wideo na żądanie) są analizowane w ramach strategii rynkowej Grupy Netia pod kątem możliwości zwiększenia udziału w rynku usług szerokopasmowych. Spółka rozważa rozwiązania mające zapewnić wdrożenie korzystnych usług TV dla swoich klientów. Takie usługi powinny obniżyć wskaźnik rezygnacji i zwiększyć marżę na klienta. Jednakże nie można zapewnić, że wdrożenie korzystnego modelu biznesowego usług TV przez Netię okaże się sukcesem. Gdyby takie usługi nie zostały wystarczająco dobrze przyjęte przez obecnych i przyszłych klientów Netii, mogłyby to negatywnie wpłynąć na przychody i marżę Spółki w przyszłości.

#### ***Konsolidacja rynku***

Konsolidacja rynku poprzez nabywanie kolejnych podmiotów jest skutecznym sposobem na wzmocnienie pozycji rynkowej operatora telefonii stacjonarnej dzięki wykorzystaniu efektu skali. W przeszłości Grupa Netia nabyła wielu operatorów telekomunikacyjnych, osiągając tym samym wiodącą pozycję w procesie konsolidacji rynku telekomunikacyjnego.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Podczas gdy nabycia podmiotów odgrywających na rynku telekomunikacyjnym znaczącą rolę nie są głównym założeniem strategii Grupy Netia, Spółka będzie nadal na bieżąco monitorowała sytuację na rynku telekomunikacyjnym wśród swoich głównych konkurentów i może spróbować nabyć w przyszłości jednego z nich lub kilka takich podmiotów jeżeli pojawi się taka możliwość. Nabycia niektórych podmiotów mogą wymagać wykorzystania znacznej części zasobów finansowych Netii i nie można zapewnić, że uzyskane efekty skali będą wystarczające do uzyskania oczekiwanych przez Grupę Netia synergii.

Pewne potencjalne obiekty nabycia, jeśli zostaną wystawione na sprzedaż, mogłyby wymagać znaczącego zadłużenia Netii oraz / lub emisji nowych akcji lub instrumentów kapitałowych w celu sfinansowania transakcji. Zarząd nie może zapewnić, że takie fundusze będą dostępne w razie potrzeby na akceptowalnych warunkach oraz że takie nabycie nie zwiększy znacząco profilu ryzyka finansowania Grupy Netia.

Ponadto, jeśli pojawi się okazja do dużej akwizycji i zostaniemy przelicytowani przez konkurencję, nasza pozycja wiodącego operatora alternatywnego na polskim rynku telekomunikacyjnym, jak również strategiczne korzyści, które taka pozycja stwarza mogą zostać istotnie zagrożone.

**Warunki zezwolenia na świadczenie usług w oparciu o technologię WiMAX**

W dniu 27 października 2005 r. Netia WiMax (połączona z Netią w 2006 r.) i Netia WiMax II (połączona z Netią w 2008 r.) otrzymały rezerwacje częstotliwości z zakresu 3.6-3.8 GHz, które są wykorzystywane w celu oferowania usług telekomunikacyjnych opartych na technologii WiMax. Warunki zezwolenia zobowiązują być spółki zależne Netii do rozwoju sieci zgodnie z ustalonym harmonogramem określającym wskaźnik pokrycia powierzchni i ludności Polski liczony na koniec kolejnych lat działalności. Uwzględniając zmiany, które dokonały się w ostatnim okresie na rynku usług telekomunikacyjnych, a w szczególności pojawienie się regulowanego dostępu do sieci przewodowych czołowego operatora - TP SA Spółka złożyła wnioski o zmianę warunków rezerwacji w części dotyczącej nałożonych obowiązków dotyczących pokrycia powierzchni i określonej ilości mieszkańców. W dniu 31 października 2007 r. oraz w dniu 13 grudnia 2011r. zostały wydane decyzje o redukcji wskaźników pokrycia. Wskaźniki określone na 2011 dotyczące pokrycia zasięgiem sieci określonej ilości mieszkańców oraz obszaru kraju zostały zrealizowane. W wypadku, gdy warunki rezerwacji nie są spełniane przez operatora, Prezes UKE ma prawo ograniczyć lub odebrać rezerwację, jeśli przedsiębiorca nie jest w stanie zapewnić efektywnego wykorzystania posiadanego uprawnienia. Historycznie rzecz biorąc, takie środki rzadko były stosowane.

**Przepisy podatkowe i ich interpretacje (nie w tysiącach)**

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i składek na ubezpieczenia społeczne zostały radykalnie zmienione w stosunku do przepisów tworzonych przed transformacją systemu politycznego i ekonomicznego w Polsce. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych oraz krótka praktyka stosowania nowego systemu podatkowego powodują występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania wysokich kar, odsetek i sankcji. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

W lutym 2010 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie („Dyrektor Izby”) wydał decyzję („Decyzja”), określającą zobowiązanie podatkowe Netii za rok 2003 w podatku dochodowym od osób prawnych w wysokości 34,2 mln zł plus odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 25,3 mln zł. Decyzja ta jest wynikiem zakończenia postępowania odwoławczego Netii od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie („Dyrektor UKS”), w której zostało określone zobowiązanie podatkowe Netii za rok 2003 w podatku dochodowym od osób prawnych w wysokości 58,7 mln zł plus odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 41,3 mln zł.

Decyzja Dyrektora Izby została wydana pomimo przedstawienia przez Spółkę argumentów prawnych, z których wynikało, że ustalenia Dyrektora UKS są błędne i nie mają żadnych podstaw prawnych. Według Dyrektora Izby i Dyrektora UKS nieprawidłowości w rozliczeniu za rok 2003 polegały na zaniżeniu przychodów o kwotę 247,5 mln zł i dotyczyły nie zaliczenia do przychodów podatkowych kwot naliczonych i nie otrzymanych odsetek od pożyczek udzielonych przez Netię w latach poprzednich jej spółkom zależnym, z którymi Netia połączyła się 31 grudnia 2003 r. Dyrektor UKS, jako organ pierwszej instancji, orzekł w swojej wcześniejszej decyzji, że Netia zaniżyła przychody podatkowe o 303 mln zł.

Zdaniem Netii zarówno decyzje Dyrektora UKS, jak i Dyrektora Izby stoją w sprzeczności z przepisami prawa podatkowego. Niezależnie bowiem od istotnych uchybień proceduralnych, organy podatkowe w swoich decyzjach błędnie zinterpretowały i zastosowały wobec Spółki szereg przepisów o charakterze materialnym. W ocenie Netii do najważniejszych uchybień należą m.in.:

1. Błędna wykładnia art. 11 ustawy o CIT (dotyczącego cen transferowych), w szczególności pojęć „świadczenie” i „warunki korzystniejsze” i przyjęcie, że nie wszczęcie procedury egzekucyjnej jest takim świadczeniem wierzyciela wobec dłużnika na warunkach odbiegających od rynkowych. Taka interpretacja przepisu i jego zastosowanie do Spółki nie znajduje uzasadnienia w kontekście faktu, że w treści wydanej decyzji organ podatkowy potwierdził, iż pożyczki udzielone były na warunkach rynkowych; (oprocentowanie, warunki spłaty etc.).

2. Nieuwzględnienie bezwzględnie obowiązującego zakazu interpretacji rozszerzającej art. 11 ustawy o CIT, który jako przepis wprowadzający wyjątek od zasady opodatkowania dochodu rzeczywistego, winien stosowany być przez organy podatkowe ze szczególną ostrożnością oraz z uwzględnieniem wszystkich okoliczności biznesowych, prawnych i ekonomicznych. Do takich



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

okoliczności w przypadku Spółki (nie wziętych pod uwagę przez organy podatkowe przy wydawaniu decyzji) wskazać można przykładowo:

- Netia nie mogłaby w żaden sposób wykazać dla celów podatkowych dochodów z odsetek w roku 2003, ponieważ nawet gdyby faktycznie otrzymała odsetki od spółek zależnych, musiałyby być one przeznaczone na spłatę jej zobowiązań odsetkowych (a tym samym jako koszt pomniejszałyby automatycznie dochód do opodatkowania);

- sądowa egzekucja zobowiązań z tytułu odsetek, która jako jedyna jest uznawana za poprawną przez Dyrektora UKS i Dyrektora Izby – gdy zobowiązania pozostają niespłacone - byłaby nieefektywna biznesowo i ekonomicznie i prowadziłaby do upadłości spółek zależnych. Spółka wybrała tańszy sposób zaspokojenia swoich należności poprzez przejęcie spółek zależnych i tym samym przejęcie ich aktywów obrotowych. Równoległe do tej restrukturyzacji, Netia zrestrukturyzowała swoje własne zobowiązania z zewnętrznymi pożyczkodawcami Grupy;

- za punkt odniesienia dla oceny zachowania Netii polegającego na niewszczęciu formalnej procedury egzekucyjnej (tzw. porównywalna transakcja rynkowa) wobec pożyczek udzielonych spółkom zależnym, organy podatkowe przyjęły wyłącznie pożyczkę udzieloną przez Netię spółce Millenium Communications, z którym to podmiotem Spółka toczyła liczne spory sądowe, których przyczyną było niepowodzenie przedsięwzięcia nabycia tej spółki przez Netię.

3. Zignorowanie norm zawartych w treści art. 12 ustawy o CIT poprzez odrzucenie w treści decyzji reguły, że przychodem podatkowym są wyłącznie odsetki otrzymane (na zasadzie kasowej) i doprowadzenie do sytuacji, w której dochód podatnika jest oszacowywany z naruszeniem zasad odnoszących się do sposobu jego powstawania.

4. Błędne rozliczenie strat podatkowych Netii, przez co istotnie zawyżona została wysokość ustalonego podatku. Dyrektor Izby Skarbowej w wydanej decyzji uznał część strat podatkowych Netii do rozliczenia w roku 2003, co spowodowało zredukowanie kwoty podatku i odsetek do zapłaty o ok 15 mln zł. Spółka będzie skarżyć przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym decyzję o wysokości strat podatkowych do rozliczenia w roku 2003, które nie zostały uznane przez Dyrektora Izby Skarbowej.

Decyzja Dyrektora Izby, która częściowo podtrzymała decyzję Dyrektora UKS, była ostateczna i wymagalna jako decyzja organu drugiej instancji. W lutym 2010 r. zobowiązanie w wysokości 59,6 mln zł zostało zapłacone, z czego kwota 1,3 mln zł została następnie uznana przez organ skarbowy za nadpłatę.

Netia otrzymała opinie kilku niezależnych doradców podatkowych i prawnych, a także autorytetów w dziedzinie prawa podatkowego, zgodnie z którymi zarzuty Dyrektora UKS i Dyrektora Izby nie mają podstaw prawnych. Po zapłaceniu kwoty PLN 58.3 mln i mając prawo do rozpatrzenia sprawy w dwóch instancjach odwoławczych, Zarząd uznał w 2010 r., że odzyskanie zapłaconej kwoty jest niemal pewne i dlatego nie rozpoznał wskazanych w decyzji kwot zaległości podatkowych oraz odsetek jako kosztów z tytułu podatku w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 r. lecz traktował zapłatę wskazanych kwot do organów skarbowych jako nadpłatę podatku.

Netia wniosła apelację od Decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) w 2010 r. W wyniku zakończenia postępowania odwoławczego Netii od decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w wyroku ogłoszonym dnia 15 marca 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił w całości skargę Spółki. W dniu 5 lipca 2011 r. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku.

W konsekwencji wyroku WSA oddalającego skargę Spółki pozostaje już tylko jedna instancja, w której Spółka może uzyskać korzystny wyrok. W związku z powyższym, Zarząd uznaje, że korzystne opinie niezależnych doradców podatkowych i prawnych, a także autorytetów w dziedzinie prawa podatkowego nie są już wystarczające dla uznania, iż odzyskanie zapłaconej kwoty jest niemal pewne.

W rezultacie, w pierwszym kwartale 2011 r. Spółka rozpoznała w rachunku wyników zapłacony już podatek dochodowy dotyczący roku 2003 r. oraz odsetki od zaległości podatkowych w łącznej wysokości 58.325 tys. zł.

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego nie jest prawomocny. W dniu 3 sierpnia 2011 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

30 grudnia 2011 r. i 22 lutego 2012 r. Netia otrzymała zwrot odpowiednio 6.4 mln zł i 1.4 mln zł dotyczące odsetek karnych zapłaconych wcześniej przez Spółkę i uznanych następnie przez Naczelnika Urzędu Skarbowego jako nienależnie wpłaconych. Obecnie kwota sporna w wysokości 50.401 tys. zł wraz z odsetkami jest traktowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netia jako aktywo warunkowe.

Mimo, iż Zarząd zamierza podjąć wszelkie możliwe kroki prawne, aby odzyskać zapłaconą kwotę i nadal uznaje, że Spółka posiada silne argumenty prawne, nie można zapewnić, że wszystkie kwoty sporne zostaną odzyskane od organów podatkowych.

## **2.2 Omówienie czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Netia i wyniki finansowe osiągnięte w 2011 roku**

### **Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość niefinansowych aktywów trwałych**

Na podstawie zaktualizowaniu pięcioletniego biznes planu Netii, który uwzględnia nowe możliwości i zagrożenia wynikające ze zmian na rynku telekomunikacyjnym, Spółka przeprowadziła w czwartym kwartale 2011 r. coroczny test na utratę wartości przez wartość firmy i pozostałe aktywa niefinansowe. Test porównuje wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych i kapitału obrotowego z estymacją Zarządu co do przyszłych przepływów pieniężnych z istniejących aktywów i projektów. Kalkulacja powyższa wykorzystuje prognozowane przepływy pieniężne w oparciu na założeniach przyjętych do budżetu na następny rok i

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

zaakceptowany zaktualizowany biznes plan. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości innych aktywów niefinansowych na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Netia rozpoznała w rachunku zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w wysokości 220.677 zł. Prognozowane przepływy pieniężne, zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości, obejmują bieżące projekty w trakcie realizacji i nie obejmują projektów, które nie weszły jeszcze w fazę realizacji a zostały ogłoszone w strategii Netii do 2020 roku. Odwrócenie utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych podwyższa zyski netto oraz kapitał dostępny do podziału pomiędzy akcjonariuszy za 2011 rok jednocześnie zwiększając poziom amortyzacji założonej na lata przyszłe.

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne („OWŚP”) zostało alokowane dla aktywów należących do tego ośrodka, do których został w poprzednich latach alokowany odpis aktualizujący, za wyjątkiem wartości firmy, proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej każdego ze składników aktywów w wartości OWŚP. W przypadku, gdyby wartość bilansowa danego składnika aktywów została zwiększona powyżej wartości niższej spośród jego wartości odzyskiwalnej i jego wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), jeśli w odniesieniu do tego składnika aktywów w ogóle nie rozpoznano by odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w ubiegłych okresach, to kwota odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości została proporcjonalnie przypisana do pozostałych aktywów należących do OWŚP, z wyjątkiem wartości firmy. Przeprowadzony test skutkował częściowym odwróceniem odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych rozpoznanych w 2003 i 2006 roku w następujący sposób: rzeczowe aktywa trwałe – PLN 183.330, licencje telekomunikacyjne – PLN 36.506, nieruchomości inwestycyjna – PLN 838 i oprogramowanie – PLN 3. Po odwróceniu odpisu aktualizującego w wysokości 220.677 zł, cała maksymalna kwota możliwych do odwrócenia uprzednio rozpoznanych odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2011 r. została odwrócona.

Określenie utraty wartości w stosunku do wartości firmy oraz aktywów trwałych związane jest z przyjęciem szacunków co do wielu czynników, takich jak: zmiany w warunkach konkurencji, oczekiwania co do wzrostu na rynku telekomunikacyjnym, koszt kapitału, technologiczne zużycie oraz inne zmiany, które mogą wskazywać na utratę wartości. Z uwagi na fakt, że oszacowanie wartości odzyskiwalnej opiera się na bieżącej ocenie sytuacji na rynku telekomunikacyjnym oraz na najlepszych szacunkach i osądach Zarządu, szacunki te zawierają znaczący element niepewności. Faktyczny wynik jest obciążony tą niepewnością, a szacunki Zarządu mogą zostać zweryfikowane na skutek zmian ekonomicznych, technologicznych i związanych z konkurencją w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność.

#### **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Po akwizycjach dokonanych w 2011 r., zgodnie z oceną Zarządu odnośnie możliwości wykorzystania nierozliczonych strat podatkowych i różnic przejściowych w korespondencji z przyszłymi zyskami podatkowymi, w 2011 r. Grupa Netia rozpoznała składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 110.012 zł w porównaniu do 52.762 zł na dzień 31 grudnia 2010 r. Wzrost dotyczył głównie aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego od nabytych jednostek zależnych w wysokości 74.058 zł, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 36.831 zł rozpoznanego na ujemnych różnicach przejściowych dotyczących znaku towarowego, który Netia wniosła razem z zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa do swojej jednostki zależnej Netia Brand Management w grudniu 2011 r. oraz 20.837 zł wpływu z odwrócenia uprzednio rozpoznanych odpisów aktualizujących. Wzrost został częściowo skompensowany innymi zmianami, które dotyczyły głównie 52.848 zł spadku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych, ponieważ istotna część strat podatkowych została wykorzystana w 2011 r., a dodatkowo spisano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 19.670 zł z powodu niewystarczających zysków do wykorzystania wszystkich strat podatkowych wygasających w 2012 r. Ta ocena została dokonana w oparciu o budżet na 2012 r. i długoterminowy biznes plan do roku 2016. Gwałtowny wzrost abonentów, redukcja kosztów, synergie wynikające z nabycia Tele2 Polska, pomyślna migracja klientów LLU oraz wprowadzone ostatnio usługi telewizyjne w oparciu o zmodernizowane sieci do standardu NGA dają zarządowi wystarczającą pewność co do przyszłych zysków, która uzasadnia rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### **Dane operacyjne (nie w tysiącach)**

##### **Usługi szerokopasmowe**

Baza klientów usług szerokopasmowych w Dotychczasowej Netii wzrosła do 750.156 na dzień 31 grudnia 2011 r. z poziomu 690.247 na dzień 31 grudnia 2010 r. Ponadto baza klientów szerokopasmowych w grupie Dialog oraz w Crowley'u na dzień 31 grudnia 2011r. wyniosła odpowiednio 158.950 oraz 2.464, co dało łączny wynik dla Nowej Netii w wysokości 911.570 linii. W 2012 r. Netia zamierza powiększyć swoją bazę klientów usług szerokopasmowych poprzez dalszy wzrost organiczny, z możliwością pozyskania dalszych klientów w ramach kolejnych przejęć spółek ethernetowych. Usługi szerokopasmowe są świadczone przez Netię w oparciu o następujące technologie:

|   | <b>Nowa<br/>Netia<br/>2011</b> | <b>Dotychczasowa<br/>Netia 2011</b> | <b>2010</b>    |
|---|--------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Liczba portów szerokopasmowych</b>                   |                                |                                     |                |
| xDSL i FastEthernet we własnej sieci stacjonarnej Netii | 396.853                        | 246.295                             | 223.169        |
| Bitstream   | 311.358                        | 302.632                             | 321.075        |
| WiMAX Internet  | 19.130                         | 16.785                              | 18.974         |
| LLU   | 184.229                        | 184.229                             | 126.895        |
| Inne  | -                              | -                                   | 134            |
| <b>Razem</b>  | <b>911.570</b>                 | <b>750.156</b>                      | <b>690.247</b> |

ARPU w odniesieniu do usług szerokopasmowych Dotychczasowej Netii wyniósł 52 zł w IV kw. 2011 r. w porównaniu do 53 zł w IV kw. 2010 r. Spadek ARPU rok-do-roku odzwierciedla ukierunkowanie sprzedaży na usługi 2play (głos + internet) i wprowadzenie w połowie 2010 r. obniżek cen uprzedzających działania konkurencji. ARPU w odniesieniu do usług szerokopasmowych dla spółek Dialog i Crowley wyniosło w IV kw. 2011 r. odpowiednio 56 zł i 1.047 zł.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Koszt pozyskania klienta usług szerokopasmowych (SAC) dla Dotychczasowej Netii wyniósł 178 zł. w IV kw. 2011 r. w porównaniu do 203 zł w IV kw. 2010 r. Spadek kosztu rok-do-roku spowodowany był wprowadzeniem do oferty bezprzewodowego routera Netia Spot i dekodera Netia Player, które są „dzierżawione” klientom na zasadach stosowanych w modelu biznesowym telewizji satelitarnej, a następnie kapitalizowane.

#### **Dostęp do lokalnej pętli abonenckiej (LLU)**

W 2011 r. Netia kontynuowała prace nad rozwojem usług opartych na dostępie do lokalnej pętli abonenckiej. Na dzień 31 grudnia 2011 r. liczba uwolnionych węzłów wyniosła 706 z dostępem do 4,9 miliona klientów w porównaniu do 512 uwolnionych węzłów z dostępem do 4,3 miliona klientów na dzień 31 grudnia 2010 r. Na dzień dzisiejszy projekt rozwoju pętli abonenckiej jest bliski ukończenia. W I kw. 2012 r. łączna ilość uwolnionych węzłów wzrosła do poziomu 713. Netia zamierza skoncentrować się na zwiększeniu liczby aktywnych klientów na pojedynczy węzeł LLU zarówno poprzez wzrost organiczny jak i poprzez migrację tych klientów BSA/WLR, którzy znajdują się w zasięgu węzłów LLU na tę drugą platformę, podnosząc tym samym poziom marży realizowanych na usługach.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Netia obsługiwała 184.229 klientów usług LLU w stosunku do 126.895 na dzień 31 grudnia 2010 r. W IV kw. 2011 r. Netia zmigrowała 3.248 klientów usługi 1play oraz 3.402 klientów usługi 2play na LLU, zwiększając tym samym łączną liczbę migracji 1play i 2play do 106.968. Znaczna ilość z pozyskanych w IV kw. 2011 r. klientów usług LLU (56%) pochodziła z reaktywacji nieaktywnych łączy TP bądź aktywacji nowych łączy stałych.

Na koniec IV kw. 2011 r. Netia obsługiwała średnio 261 klientów na jednym węźle LLU w porównaniu do 248 klientów obsługiwanych na jednym węźle LLU w IV kw. 2010 r.

#### **Nabycia sieci ethernetowych (nie w tysiącach)**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. sieci ethernetowe nabyte przez Netię od połowy 2007 r. obsługiwały łącznie 132.532 klientów usług szerokopasmowych w porównaniu do 115.194 klientów obsługiwanych na dzień 31 grudnia 2010 r., w tym głównie indywidualnych, obejmując zasięgiem około 603.000 gospodarstw domowych.

W IV kw. 2011 r. Netia sfinalizowała transakcje nabycia kolejnych czterech sieci ethernetowych pozyskując 11.046 aktywnych klientów z dostępem do 45.866 gospodarstw domowych. W sumie w całym 2011 r. Netia nabyła dziewięć sieci ethernetowych (zakup spółek oraz przeniesienie własności aktywów) pozyskując 22.823 aktywnych klientów z dostępem do 103.832 gospodarstw domowych.

Dalsza konsolidacja rozdrobnionego rynku operatorów ethernetowych pozostaje jednym z celów strategicznych Netii, a Spółka jest na zaawansowanym etapie prac nad kolejnymi akwizycjami w 2012 r.

#### **Usługi pakietowe**

Netia stale powiększa zakres usług głosowych z dostępem do Internetu w pakiecie. Na dzień 31 grudnia 2011 r. usługi pakietowe świadczone były dla 31% i 47% linii odpowiednio w segmencie usług dla klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw Dotychczasowej Netii. Stanowi to wzrost o 3 punkty procentowe oraz o 4 punkty procentowe w poszczególnych segmentach w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 r.

#### **Modernizacja sieci do standardów NGA**

W 2011 r. Dotychczasowa Netia zakończyła pierwszą fazę projektu modernizacji istniejącej sieci miedzianej oraz sieci ethernetowych do standardów NGA (Next Generation Access). Do końca 2011 r. zmodernizowano sieć z dostępem do około 556.000 gospodarstw domowych w stosunku do zakładanego na 2011 r. celu 500.000 gospodarstw, z czego 434.000 gospodarstw znajduje się w zasięgu sieci miedzianej VDSL a 122.000 gospodarstw w zasięgu sieci ethernetowej. Nakłady inwestycyjne związane z realizacją pierwszej fazy projektu NGA wyniosły 11,9 mln PLN, w pierwszej kolejności zostały zmodernizowane linie wymagające najniższych nakładów.

Dzięki akwizycji Grupy Telefonia Dialog sieć NGA Nowej Netii powiększyła się do około 230.000 gospodarstw w zasięgu, w tym 112.000 gospodarstw w zasięgu sieci optycznej (PON) oraz 94.000 gospodarstw w zasięgu sieci miedzianej oraz 24.000 gospodarstw w zasięgu sieci ethernetowej (FTTB). Na chwilę obecną sieć NGA Nowej Netii obejmuje zasięgiem 786.000 gospodarstw domowych, w tym 112.000 gospodarstw jest objętych siecią PON, 528.000 gospodarstw siecią miedzianą VDSL, a 146.000 gospodarstw siecią ethernetową FTTB. Ponadto Nowa Netia (łącznie z Dialogiem) posiada 450.000 gospodarstw domowych w zasięgu sieci dostosowanej do świadczenia usług IPTV na bazie technologii ADSL2+. To w połączeniu z siecią dostosowaną do standardów NGA (na obu sieciach możliwe jest świadczenie usług 3play), daje dzisiaj Nowej Netii dostęp do około 1.236.000 gospodarstw domowych w zasięgu własnej sieci, którym można świadczyć usługi IPTV.

W 2012 r. Nowa Netia zamierza rozszerzyć zasięg sieci NGA o kolejne 450.000 gospodarstw domowych, tak by do końca 2012 r. posiadać 1.200.000 gospodarstw domowych w zasięgu sieci NGA. Dzięki temu do końca 2012 r. Nowa Netia powinna posiadać około 1.650.000 gospodarstw domowych (NGA i ADSL2+) w zasięgu usług 3play (IPTV+dostęp szerokopasmowy+usługi głosowe). Obecnie Netia sprawdza możliwość świadczenia usług IPTV na sieci LLU i w zależności od wyników prowadzonych testów może zdecydować o dalszym rozwoju usług TV. Wstępne szacunki pokazują, iż usługami IPTV w technologii ADSL2+ na sieci LLU może być objętych to 650.000 gospodarstw domowych.

#### **IPTV oraz oferta treści multimedialnych**

8 listopada 2011 r. Netia wprowadziła do swojej oferty nowy produkt „Telewizja Osobista”. W ramach usługi klient otrzymuje urządzenie ‘Netia Player’, które umożliwia dostęp zarówno do płatnej telewizji IPTV oraz darmowej naziemnej telewizji cyfrowej (DVB-T), szybki i łatwy dostęp do popularnych serwisów internetowych lub własnych zasobów multimedialnych za pośrednictwem ekranu TV, jak również dostęp do serwisów VOD takich jak Ipla, Kinoplex, HBO Go. Bogata oferta HBO Go dostarczana przez Netię w pakiecie z dostępem do Internetu lub usługą IPTV jest kluczowym komponentem nowej oferty, a Netia jest pierwszym w kraju dostawcą tego serwisu.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Na dzień 31 grudnia 2011 r. liczba aktywnych klientów usług IPTV w Dotychczasowej Netii wzrosła do 6.261 w stosunku do 1.929 na dzień 30 września 2011 r., łącznie z 1.092 klientami usługi HBO Go oferowanej od listopada 2011r. Struktura sprzedaży nastawiona jest na sprzedaż usług 3play tam gdzie jest to możliwe, dlatego szacuje się, iż współczynniki sprzedaży wzrosną znacznie w ciągu 2012 r. Liczba aktywnych klientów usług IPTV w Grupie Telefonii Dialog wzrosła do 43.379 na dzień 31 grudnia 2011 r. z 42.952 na dzień 30 września 2011 r.

**Mobilne usługi szerokopasmowe**

Netia kontynuuje rozwój bazy klientów mobilnego Internetu szerokopasmowego poprzez dosprzedaż tych usług, generujących marżę na poziomie zbliżonym do usług BSA. Baza klientów mobilnych usług szerokopasmowych wyniosła w Dotychczasowej Netii 28.096 na dzień 31 grudnia 2011 r. w porównaniu do 7.959 na dzień 31 grudnia 2010 r. ARPU dla usługi mobilnego Internetu szerokopasmowego wyniosło w Dotychczasowej Netii 9 zł w IV kw. 2011 r. w porównaniu do 28 zł w III kw. 2011 r. i 27 zł w I kw. 2011 r. Dotychczasowa Netia świadczyła mobilne usługi szerokopasmowe w oparciu o współpracę z operatorem komórkowym P4 (sieć Play).

Nowa Netia obejmowała także bazę klientów usług mobilnych Dialogu, która na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 46.563 klientów dla mobilnych usług szerokopasmowych oraz 2.171 klientów dla mobilnych usług głosowych.

**Liczba linii głosowych (we własnej sieci i WLR)**

Liczba linii głosowych (we własnej sieci i WLR) w Dotychczasowej Netii wynosiła 1.177.408 na dzień 31 grudnia 2011 r. w porównaniu do 1.218.567 linii dzwoniących na dzień 31 grudnia 2010 r. Ponadto liczba linii głosowych w sieci Dialogu i Crowley'a na dzień 31 grudnia 2011r. wyniosła odpowiednio 539.908 oraz 27.407. W ostatnim komunikacie publikowanym przed zawarciem warunkowej umowy nabycia spółki Dialog przez Netię, które miało miejsce 29 września 2011 r., Dialog zaraportował 810.000 klientów usług głosowych. Powyższa liczba została następnie zweryfikowana, a zaraportowana na dzień 31 grudnia 2011r. liczba 539.908 klientów jest zasadniczo zbieżna z definicjami stosowanymi w grupie Netia. Zmiana jest związana z konwersją łączy transmisji danych na ekwiwalenty linii głosowych i nie miała wpływu na wyniki finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Nowa Netia posiadała 1.744.723 linii głosowych.

Zaostrzona rywalizacja cenowa ze strony Grupy TP oraz pozostałych operatorów telekomunikacyjnych, często celująca w klientów z niskim ARPU i niskim abonamentem, w połączeniu z substytucją usługami telefonii komórkowej oraz telewizji kablowej wywiera ujemny wpływ na bazę klientów. Równocześnie Netia koncentruje się na pozyskaniu klientów generujących wyższe ARPU, których stara się pozyskać poprzez dosprzedaż w pakiecie nielimitowanych stacjonarnych połączeń głosowych na rozmowy lokalne i międzymiastowe.

Netia sukcesywnie zwiększa liczbę klientów głosowych świadcząc usługi w oparciu o relatywnie niskokosztową technologię VoIP, głównie dla klientów biznesowych lub na bazie LLU i sieci ethernetowych dla klientów indywidualnych. Spółka przewiduje stopniową rezygnację z tradycyjnej telefonii stacjonarnej, obniżając tym samym bazę kosztową.

Ze względu na zaostrzoną konkurencję na rynku telekomunikacyjnym oraz koncentrację Spółki na klientach wyskomarżowych, Netia obecnie przenosi nacisk z liczby klientów usług głosowych na utrzymanie poziomu przychodów z tytułu tych usług.

Netia świadczy usługi głosowe w oparciu o następujące rodzaje dostępu:

| <b>Liczba linii głosowych</b> | <b>Nowa Netia<br/>2011</b> | <b>Dotychczasowa<br/>Netia 2011</b> | <b>2010</b>      |
|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Tradycyjne linie głosowe      | 596.330                    | 318.742                             | 332.657          |
| VoIP (bez LLU)                | 42.279                     | 36.992                              | 30.589           |
| WiMAX głos                    | 17.603                     | 16.447                              | 20.043           |
| WLR                           | 962.322                    | 680.054                             | 752.899          |
| LLU przez VoIP                | 126.189                    | 125.173                             | 82.379           |
| <b>Razem</b>                  | <b>1.744.723</b>           | <b>1.177.408</b>                    | <b>1.218.567</b> |

ARPU w odniesieniu do linii WLR w Dotychczasowej Netii wyniosło 48 zł w IV kw. 2011 r. w porównaniu do 48 zł w IV kw. 2010 r. Stabilizacja ARPU odzwierciedla sukces dosprzedaży stacjonarnych usług głosowych w pakietach usług o wyższym abonamencie oraz odpływ części klientów generujących niskie ARPU do konkurencji.

ARPU w odniesieniu do usług głosowych dla linii dzwoniących we własnej sieci Netii wyniosło 52 zł w IV kw. 2011 r. w porównaniu do 54 zł w IV kw. 2010 r. Spadek ARPU rok-do-roku spowodowany był przede wszystkim ogólnym trendem obniżki tarif i presją cenową w segmencie klientów biznesowych.

Uśrednione ARPU w odniesieniu do usług głosowych wyniosło 50 zł w IV kw. 2011 r. w porównaniu do 51 zł w IV kw. 2010 r. W IV kw. 2011 r. uśrednione ARPU w Dialogu i Crowley'u wyniosło odpowiednio 42 zł oraz 63 zł.

**Pośrednie usługi głosowe**

Liczba użytkowników korzystających z prefiksu w Dotychczasowej Netii wyniosła 66.781 na dzień 31 grudnia 2011 r. w porównaniu do 82.983 na dzień 31 grudnia 2010 r. Ponadto liczba użytkowników korzystających z prefiksu w Dialogu i Crowley'u wyniosła odpowiednio 3.382 oraz 3.533. Netia koncentruje się na przeniesieniu klientów korzystających z prefiksu na WLR i nie pozyskuje aktywnie nowych użytkowników tej usługi. Klienci korzystający z prefiksu nie zostali ujęci w łącznej liczbie klientów głosowych Netii, która na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 1.744.732 klientów.

ARPU w odniesieniu do użytkowników korzystających z prefiksu wyniosło 23 PLN w IV kw. 2011 r. w porównaniu do 28 PLN w IV kw. 2010 r. Spadek ARPU rok-do-roku był związany z obniżką tarif, niższym poziomem korzystania z tych usług oraz przeniesieniem bardziej rentownych klientów na usługi WLR lub usługi LLU.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

## **2.3 Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Netia**

### **Umowy nabycia udziałów / akcji**

W dniu 14 grudnia 2011 r. Netia nabyła 197.862 udziały (nie w tysiącach) spółki Crowley Data Poland sp. z o.o. Szczegóły tej umowy zostały opisane w Nocie 1.1. Struktura organizacyjna Grupy Netia.

W dniu 16 grudnia 2011 r. Netia nabyła 19.598.000 akcji (nie w tysiącach) spółki Telefonía Dialog S.A. Szczegóły tej umowy zostały opisane w Nocie 1.1. Struktura organizacyjna Grupy Netia.

### **Umowa kredytu**

W dniu 29 września 2011 r. Netia oraz Internetia Sp. z o.o. („Kredytobiorcy”) zawarły z Rabobank Polska S.A. (Agent Kredytu), BNP Paribas S.A., BRE Bank S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Raiffeisen Bank International AG (łącznie – „Kredytodawcy”), umowę kredytową („Umowa”), na podstawie której Kredytodawcy zobowiązali się udzielić Kredytobiorcom kredytu terminowego z pięcioletnim okresem spłaty o łącznej wysokości 650.000 zł, przeznaczonego na zakup przez Spółkę 19.598.000 (nie w tysiącach) akcji Dialog, stanowiących 100% jego kapitału zakładowego oraz kredytu odnawialnego w wysokości 50.000 zł. Wypłata kredytu terminowego nastąpiła w dniu 16 grudnia 2011 r., a wypłata kredytu odnawialnego w dniu 15 grudnia 2011 r. Szczegóły umowy kredytowej zostały opisane w Nocie 3.5 Informacje o zaciągniętych kredytach.

## **3 Sytuacja finansowa Grupy Netia**

### **3.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość netto aktywów trwałych wynosiła 3.102.520 zł (87% aktywów ogółem) w porównaniu do stanu 1.973.707 zł na koniec 2010 r. Główną zmianą w ramach aktywów trwałych jest zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych o 708.469 zł. Wynika to z nabycia Grupy Dialog i Crowley (rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 532.722 zł na dzień nabycia) oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 220.677 zł ( zobacz Notę 5a: *Ważne oszacowania i osądy księgowo: Utrata wartości dotycząca wartości firmy oraz pozostałych niefinansowych składników aktywów Grupy Netia* w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2011 r.), a także zwiększeń w wysokości 216.542. Wzrost wartości niematerialnych o 380.349 zł dotyczył głównie nabycia Grupy Dialog i Crowley, na których rozpoznano wartość firmy w wysokości 182.028 zł, relacje z klientami w wysokości 132.106 zł oraz znak towarowy w wysokości 13.942 zł. Wzrost aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 57.250 zł dotyczył, głównie aktywa netto z tego tytułu, rozpoznanego na nabyciu jednostek zależnych.

Aktywa obrotowe ogółem wynosiły na dzień 31 grudnia 2011 r. 446.664 zł i w porównaniu do roku 2010, kiedy wynosiły 594.862 zł, zmniejszyły się o 25%. Zmiana została głównie spowodowana spadkiem inwestycji Spółki w bony skarbowe i środków pieniężnych o 188.707 zł, które zostały wykorzystane na nabycia w czwartym kwartale 2011 r. Zostało to częściowo skompensowane wyższym saldem należności na dzień 31 grudnia 2011 r. w porównaniu z końcem 2010 r., co było bezpośrednim skutkiem włączenia do konsolidacji Grupy Dialog i Crowley na dzień 31 grudnia 2011 r

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 2.500.373 zł, stanowiąc 70% wartości pasywów i zwiększył się o 9% w porównaniu do salda 2.297.546 na koniec 2010 r. Główne zmiany to wynik netto za 2011 r. w wysokości 248.786 zł i wykup akcji własnych o wartości 49.582 zł (główne czynniki wpływające na osiągnięty wynik netto opisano w punkcie "Omówienie czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Netia [...]").

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 549.185 zł i zwiększyły się w porównaniu do 31.871 zł na koniec 2010 r., głównie z powodu kredytu bankowego w wysokości 700.000 zł zaciągniętego w grudniu 2011 r. (zob. Nota 3.5 Informacje o zaciągniętych kredytach), którego część długoterminowa na dzień 31 grudnia 2011 r. według zamortyzowanego kosztu wyniosła 514.416.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 499.626 zł na dzień 31 grudnia 2011 r. i zwiększyły się o 260.474 zł w porównaniu do stanu 239.152 zł na koniec 2010 roku głównie w związku z krótkoterminową częścią kredytu bankowego zaciągniętego przez Netię w wysokości 178.823 zł na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wyższym saldem zobowiązań handlowych i pozostałych oraz przychodów przyszłych okresów wynikającym z nabycia Grupy Dialog i Crowley.

### **3.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

Przychody z usług telekomunikacyjnych Nowej Netii wyniosły 1.614.021 zł. Przychody z usług telekomunikacyjnych Dotychczasowej Netii wyniosły 1.588.870 zł i wzrosły o 2% z poziomu 1.564.434 zł w 2010 r. Przychody z usług transmisji danych Nowej Netii wyniosły 604.188 zł. Przychody z usług transmisji danych Dotychczasowej Netii wzrosły do kwoty 596.937 zł, tj. o 6% z poziomu 562.470 zł w 2010 r., z czego 7 punktów procentowych to ogólny wzrost organiczny bazy klientów szerokopasmowych i 1 punkt procentowy to wzrost związany z zakupem sieci ethernetowych, natomiast 2 punkty procentowe to spadek przychodów z tytułu usług transmisji danych świadczonych na rzecz P4. Przychody z bezpośrednich usług głosowych zmniejszyły się o 2% do poziomu 724.593 zł w Dotychczasowej Netii w porównaniu do 741.717 zł w 2010 r., co było wynikiem obniżki taryf i niższej liczby połączeń.

Ogólny poziom przychodów w Dotychczasowej Netii był także wynikiem wzrostu przychodów w segmencie usług dla innych operatorów, związanym ze wzrostem przychodów z tytułu usług hurtowych (wzrost o 7% lub 8.287 zł) oraz z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich o 7.045 zł lub 10%. Pozostałe przychody telekomunikacyjne wzrosły o 7.768 zł lub 20%, co było wynikiem

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

wzrostu w kategorii usług mobilnej transmisji danych oraz usług z wartością dodaną. Stopniowy spadek liczby klientów pośrednich usług głosowych spowodował spadek przychodów w tej kategorii o 16.007 zł lub 43% do poziomu 21.352 zł.

Koszt własny sprzedaży Nowej Netii wyniósł 1.103.029 zł. Koszt własny sprzedaży Dotychczasowej Netii wzrósł o 1% do kwoty 1.085.841 zł z poziomu 1.075.979 zł za 2010 r., co stanowiło 68% przychodów ogółem w porównaniu do 69% w 2010 r. Wzrost kosztu własnego sprzedaży w 2011 r. wynikał przede wszystkim z wyższych opłat z tytułu rozliczeń międzyoperatorских oraz kosztów amortyzacji.

Zysk brutto na sprzedaży Nowej Netii za 2011 r. wyniósł 515.774 zł. Zysk brutto na sprzedaży Dotychczasowej Netii wyniósł 507.381 zł wobec 493.317 zł w 2010 r. Marża zysku brutto wyniosła 31,8% w 2011 r. i 31,4% w 2010 r.

Koszty sprzedaży i dystrybucji Nowej Netii wyniosły 297.253 zł. Koszty sprzedaży i dystrybucji Dotychczasowej Netii spadły o 7% do kwoty 289.860 zł z kwoty 312.865 zł za ostatni rok i stanowiły 18% przychodów ogółem w porównaniu do 20% w 2010 r. Spadek ten odzwierciedla niższe koszty sprzedaży i dystrybucji osiągnięte głównie poprzez spadek kosztów bilingu, usług pocztowych i logistyki, co wynikało głównie z szerszego wykorzystania elektronicznego obrazu faktury przez klientów, jak też niższych kosztów reklamy oraz kosztów prowizji wypłaconych innym podmiotom. Spadek został częściowo skompensowany przez wyższe inne koszty związane z kosztami sprzedaży i dystrybucji na skutek wyższych kosztów retencji powiązanych z ponoszonymi do TP opłatami przy podwyższaniu prędkości transmisji klientom usług BSA oraz wyższego kosztu licencji za korzystanie z pakietu bezpiecznego dostępu do Internetu, związanego z rosnącym wolumenem sprzedaży usług z wartością dodaną, które ujęte są w kategorii Pozostałe Usługi Telekomunikacyjne.

Koszty ogólnego zarządu Nowej Netii wyniosły 152.473 zł. Koszty ogólnego zarządu Dotychczasowej Netii wzrosły o 5% do kwoty 150.109 zł z kwoty 142.249 zł w 2010 r. i stanowiły 9% przychodów ogółem w obu okresach. Wzrost w tej kategorii wynikał z uwzględnienia kwoty 5.104 zł z tytułu rezerwy związanej w związku z oszacowaniem wysokości dopłaty do usługi powszechnej, oraz 10.434 zł kosztów akwizycji, z czego 6.370 zł zostało odnotowane w kategorii 'Inne koszty' ogólnego zarządu natomiast 1.097 zł to koszty związane z procesem integracji w ramach Nowej Netii. Wzrost kosztów w powyższych kategoriach był częściowo zrównoważony spadkiem kosztów w kategorii wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, który wynikał z niższych kosztów netto nagród wypłacanych pracownikom w formie akcji rozpoznawanych przez okres nabywania uprawnień.

Pozostałe przychody Dotychczasowej Netii wyniosły 15.534 zł w porównaniu do kwoty 18.881 zł w 2010 r. i zawierały noty debetowe w kwocie 7.397 zł oraz przychody z porozumień w wysokości 2.700 zł.

Pozostałe zyski netto Dotychczasowej Netii wyniosły 4.219 zł w porównaniu do kwoty 8.709 zł w 2010 r. Powyższa kwota obejmuje zysk 3.052 zł na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz zysk ze sprzedaży wierzytelności objętych odpisem aktualizującym w wysokości 1.151 zł.

Pozycje jednorazowe Dotychczasowej Netii w 2011 r. obejmowały zysk księgowy wynikający z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 220.677 zł, koszty projektów akwizycyjnych w wysokości 10.434, rezerwę związaną w związku z oszacowaniem wysokości dopłaty do usługi powszechnej w wysokości 5.104 zł, koszty integracji w ramach Nowej Netii w wysokości 1.097 zł oraz koszty restrukturyzacji w kwocie 426 zł, dając w sumie 203.616 zł zysku. W ubiegłym roku, EBITDA zawierała zysk księgowy wynikający z odwrócenia odpisu aktualizującego w wysokości 221.184 zł, zysk ze zbycia drugiej i trzeciej transzy sprzętu transmisyjnego dla P4 w wysokości 7.298 zł, nakłady restrukturyzacyjne związane z realizacją projektu „Profit” przeprowadzonego w 2009 r. w wysokości 790 zł oraz koszty akwizycji w wysokości 747 zł, dając w sumie zysk w wysokości 226.945 zł.

Zysk EBITDA Dotychczasowej Netii obejmujący pozycje nadzwyczajne wyniósł 606.834 zł za 2011 r. w porównaniu do 586.439 zł za 2010 r. Marża EBITDA wzrosła do 38,09% za 2011 r. w porównaniu do 37,4 % w 2010 r.

Zysk operacyjny (EBIT) Dotychczasowej Netii wyniósł 303.669 zł w porównaniu do zysku operacyjnego w kwocie 285.755 zł w 2010 r. Przy wyłączeniu pozycji nadzwyczajnych netto opisanych powyżej w kwocie 203.616 zł w 2011 r. i 226.945 zł w 2010 r. zysk operacyjny EBIT wzrósł do 100.053 zł w 2011 r. z 58.810 w 2010 r.

Przychód finansowy netto Dotychczasowej Netii wyniósł 17.028 zł w porównaniu do 3.014 zł w 2010 r. Wzrost związany był głównie z odsetkami od wyższej kwoty depozytów bankowych w gotówce i bonów skarbowych, z efektem rozwiązania dawnej umowy kredytowej Spółki, która generowała zamortyzowany koszt w 2010 r. oraz z zyskiem na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne zawieranych w celu ograniczenia ryzyka walutowego związanego z kosztami operacyjnymi. Koszty finansowe za 2011 r. zawierały 2.491 zł odsetek naliczonych na kredycie bankowym zaciągniętym w celu sfinansowania nabycia Grupy Dialog w grudniu 2011 r.

Obciążenie podatkiem dochodowym Dotychczasowej Netii wyniosło 68.580 zł w 2011 r. w porównaniu do 24.874 zł w 2010 r. i zawierało 51.863 zł podatku i powiązanych odsetek od zaległości podatkowych zapłaconych w 2010 r.

Zysk netto Nowej Netii wyniósł 248.786 zł. Zysk netto Dotychczasowej Netii wyniósł 252.117 zł w 2011r. w stosunku do zysku netto w kwocie 263.895 w 2010 r.

### **3.3 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Nowej Netii wyniosły 418.827 zł. Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Dotychczasowej Netii wyniosły 407.371 zł w 2011 roku w porównaniu do 289.483 zł w 2010 roku. Wzrost ten był głównie spowodowany wzrostem skorygowanej EBITDA i jednorazowej płatności podatku dochodowego za lata poprzednie w wysokości 58.325 zł w 2010 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Wydatki netto poniesione na zakup środków trwałych i oprogramowania komputerowego wzrosły o 32% do kwoty 254.620 zł w 2011 r. w porównaniu do 193.234 zł wydatkowanych w 2010 r., co jest związane z wzrostem wydatków inwestycyjnych. Wydatki netto poniesione na zakup środków trwałych i oprogramowania komputerowego Nowej Netii wyniosły 262.659 zł.

W 2011 r. Dotychczasowa Netia wydała 1.045.268 zł na nabycie Grupy Dialog i Crowley. Wpływ środków pieniężnych Nowej Netii związany z tymi akwizycjami wyniósł 972.287 zł, po uwzględnieniu przejętych środków pieniężnych.

Pozostałe istotne pozycje wypływu / wpływu środków pieniężnych w 2011r. w Nowej Netii obejmują 700.000 zł wpływów z zaciągniętych kredytów, 204.029 zł wpływów na zakup krótkoterminowych bonów skarbowych, 383.134 zł z tytułu wykupu krótkoterminowych bonów skarbowych, 49.582 zł z tytułu odkupu akcji własnych i 22.698 zł tytułem nabycia spółek ethernetowych w 2011 r. W efekcie wypływy pieniężne netto z tytułu działalności inwestycyjnej w 2011 r. wyniosły 1.072.710 zł w porównaniu do wpływów w kwocie 289.059 zł za 2010 r.

Wpływy środków pieniężnych z działalności finansowej wyniosły 635.822 zł w 2011 roku, a wypływy środków pieniężnych z działalności finansowej w roku 2010 wyniosły 7.932 zł. Wpływy w 2011 r. dotyczyły głównie kredytów zaciągniętych przez Netię, oraz opłat związanych z kredytem bankowym. Wpływy w 2010 r. były związane z płatnościami z tytułu leasingu finansowego.

### **3.4 Zarządzanie zasobami finansowymi oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Zgodnie z nową strategią ogłoszoną w kwietniu 2007 r., Netia inwestowała w rozwój usług szerokopasmowych i innych, co spowodowało ujemne przepływy pieniężne w latach 2007 – 2008. W 2009 r., Grupa Netia zaczęła generować wolne przepływy środków pieniężnych i ten pozytywny trend przepływów pieniężnych był kontynuowany w 2011 r. i oczekuje się jego kontynuacji nie biorąc pod uwagę wpływu któregoś z czynników ryzyka bądź też wszystkich czynników wskazanych w części „Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną”. Na dzień 31 grudnia 2011 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Netia wykazuje kapitał własny w kwocie 2.500.373 zł oraz ujemny kapitał obrotowy w kwocie 52.962 zł, w tym 156.509 zł środków pieniężnych oraz krótkoterminowe kredyty bankowe o wartości 180.593 zł. Ponadto w 2011 r. Netia wygenerowała przepływy wolnych środków pieniężnych, podobnie jak Grupa Dialog oraz Crowley i Zarząd przewiduje utrzymanie takiego trendu w średnim okresie. W związku z powyższym, Zarząd Spółki nie dostrzega bezpośrednich zagrożeń do finansowania planowanych na bieżąco inwestycji organicznych Netii, które są szacowane na 290.000 zł i dodatkowo do 35.000 zł w związku z integracją Dialog i Crowley.

Szczegółowy opis ryzyk związanych z instrumentami finansowymi Grupy Netia znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (Nota 4).

### **3.5 Informacje o zaciągniętych kredytach**

#### *Kredyty bankowe*

W dniu 29 września 2011 r. Netia oraz Internetia Sp. z o.o. („Kredytobiorcy”) zawarły z Rabobank Polska S.A. (Agent Kredytu), BNP Paribas S.A., BRE Bank S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Raiffeisen Bank International AG (łącznie – „Kredytodawcy”), umowę kredytową („Umowa”), na podstawie, której Kredytodawcy zobowiązali się udzielić Kredytobiorcom kredytu terminowego z pięcioletnim okresem spłaty o łącznej wysokości 650.000 zł, przeznaczonego na zakup przez Spółkę 19.598.000 (nie w tysiącach) akcji Dialog, stanowiących 100% jego kapitału zakładowego oraz kredytu odnawialnego w wysokości 50.000 zł. Wpłata kredytu terminowego nastąpiła w dniu 16 grudnia 2011 r., a wypłata kredytu odnawialnego w dniu 15 grudnia 2011 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość kredytów według zamortyzowanego kosztu wyniosła 693.239 zł.

Oprocentowanie kredytu w skali roku stanowi 3-miesięczny WIBOR plus marża uzależniona od poziomu zadłużenia. Warunki Umowy są zgodne z praktyką rynkową i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kredyt wykazywany jest metodą zamortyzowanego kosztu, przy użyciu efektywnej stopy procentowej w wysokości 8,0%. Przy obliczaniu efektywnej stopy procentowej zostały wzięte pod uwagę koszty transakcji w wysokości 9.252 zł. Wartość bieżąca kredytów i pożyczek jest w przybliżeniu równa ich wartości godziwej, a stopa dyskonta zastosowana dla wyliczenia wartości godziwej jest w przybliżeniu równa efektywnej stopie procentowej.

Jako zabezpieczenie roszczeń Kredytodawców wynikających lub związanych z Umową, Kredytobiorcy zobowiązali się ustanowić na rzecz Kredytodawców hipoteki, zastawy finansowe i zastawy rejestrowe, jak również złożyć stosowne oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz zawrzeć umowy przelewu na zabezpieczenie. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią: dwie hipoteki kaucyjne na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Spółki przy ul. Poleczki 13 w Warszawie, zastaw rejestrowy na zbiorze ruchomości i praw majątkowych Netii oraz Internetii Sp. z o.o., zastawy rejestrowe oraz zastawy finansowe na udziałach Internetii Sp. z o.o., Netia Brand Management Sp. z o.o. oraz na akcjach Dialog. Ponadto Kredytobiorcy poddali się egzekucji do kwoty 1.050.000 zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Netia posiadała kredyt bankowy w wysokości 1.583 zł zaciągnięty przez spółkę zależną Petrotel Sp. z o.o., 36 zł zaciągnięty przez spółkę zależną Intergeo i 319 zł zaciągnięty przez spółkę zależną ComNet. Petrotel spłacił kredyt bankowy w styczniu 2011 r., a ComNet i Intergeo w lutym 2012 r.

### **3.6 Informacje o udzielonych pożyczkach i gwarancjach**

#### **Udzielone pożyczki**

W 2011 roku Emitent udzielił następujących pożyczek:

- dla Netia Brand Management Sp. z o.o., spółki zależnej Emitenta, o łącznej wartości 10 zł

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

- dla Crowley Data Poland Sp. zo.o. spółki zależnej Emitenta, o łącznej wartości 27.099 zł (pożyczka nabyta przez Emitenta od sprzedających Crowley Data Poland Sp. zo.o., (zob. Nota 1.1. *Struktura Organizacyjna Grupy Netia*))

W 2011 roku następujące spółki spłaciły pożyczki udzielone przez Emitenta:

- Net2Net Sp. z o.o., spółka zależna Emitenta, w łącznej wysokości 80 zł,
- Internetia Sp. z o.o., spółka zależna Emitenta, w łącznej wysokości 4.400 zł,
- InterNetia Holdings Sp. z o.o. spółka zależna Emitenta, w łącznej wysokości 24.022 zł (skompensowane na podstawie Umowy Kompensacyjnej z dnia 31 marca 2011 r.).

W 2011 r. Grupa Netia nie udzieliła żadnych gwarancji ani zabezpieczeń, za wyjątkiem opisanych w Nocie 3.5. Informacje o zaciągniętych kredytach.

## **4 Organy nadzorujące i zarządzające Grupą Netia**

### **4.1 Uprawnienia Rady Nadzorczej i Zarządu**

Zgodnie ze Statutem Spółki władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („WZA”), Rada Nadzorcza i Zarząd.

WZA działa stosownie do przepisów ustanowionych w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie Spółki. WZA decyduje o sprawach zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, a w szczególności podejmuje decyzje w sprawie podziału i przeznaczenia zysku. Zgody WZA nie wymagają nabycie oraz zbycie prawa własności nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego a także udziału w tych prawach, bez względu na wartość nabywanego lub zbywanego prawa. Spółka nie uchwaliła regulaminu WZA. Do uchwalenia zmiany Statutu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów.

Rada Nadzorcza składa się nie więcej niż z 9 członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na 5-letnią kadencję i odwoływani przez WZA. Jednego z członków Rady Nadzorczej powołują i odwołują akcjonariusze posiadający akcje serii A1. Zawsze, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej jest niezależnych.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ogólny nadzór nad działalnością Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej wymagają sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej w Kodeksie spółek handlowych oraz:

- a) przedstawianie WZA Spółki pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej z badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu i wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- b) uchwalanie Regulaminu Zarządu, powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, ustalanie i zmiany wynagrodzeń i innych warunków zatrudnienia członków Zarządu, a także ustalanie i zmiana planów motywacyjnych dla członków Zarządu oraz innych kluczowych pracowników Spółki;
- c) zatwierdzanie planu gospodarczego i budżetu Spółki;
- d) udzielanie zgody na dokonanie transakcji, których wartość przekracza kwotę w PLN stanowiącą równowartość 1.250 EUR w jednej lub serii powiązanych transakcji, a także w okresie 1 roku - w przypadku umów zawieranych na czas nieoznaczony albo na okres dłuższy niż 1 rok;
- e) inwestowanie w lub finansowanie działalności spółek, których podstawowym i faktycznym przedmiotem działalności jest działalność inna niż telekomunikacyjna;
- f) udzielenie zgody na: rozpoczęcie postępowania w celu dochodzenia roszczeń, ugodę, przelew, lub zrzeczenie się roszczeń przez Spółkę lub przeciwko Spółce przekraczających kwotę w PLN stanowiącą równowartość 600 EUR w jednej lub serii powiązanych ze sobą czynności, lub równowartość tej kwoty w złotych polskich lub innych walutach;
- g) zezwolenie na przyjęcie planu premiowania akcjami stosownie do § 5A Statutu;
- h) powoływanie biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki;
- i) jeżeli wartość zobowiązań Spółki przekracza kwotę w PLN stanowiącą równowartość 100 EUR, zawarcie przez Spółkę jakiegokolwiek umowy z Podmiotem Powiązaniem wymaga, aby za jej przyjęciem głosował co najmniej jeden Niezależny Członek. Dla potrzeb niniejszego punktu, "Podmiot Powiązany" oznacza: (i) członka Zarządu albo Rady Nadzorczej Spółki lub krewnego albo powinowatego do drugiego stopnia takiej osoby albo podmiot kontrolowany przez taką osobę lub krewnego albo powinowatego do drugiego stopnia takiej osoby, (ii) akcjonariusza posiadającego akcje Spółki uprawniające go do nie mniej niż 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, (iii) podmiot kontrolowany, kontrolujący lub pozostający pod wspólną kontrolą osób wymienionych powyżej pod literami (i) i (ii), (iv) podmiot w którym Spółka posiada bezpośrednio lub pośrednio jakiegokolwiek udziały lub głosy w kapitale zakładowym, oraz "kontrola" oznacza: możliwość, chociażby pośredniego wpływania na zarządzanie lub politykę gospodarczą kontrolowanego podmiotu poprzez posiadanie akcji takiego podmiotu dających prawo głosu; na mocy porozumienia wspólników lub umowy syndykowania głosów lub w jakikolwiek inny zbliżony sposób, chociażby nie wynikał z pisemnej umowy. Dla potrzeb powyższej definicji „kontroli” wyłącza się z jej zakresu wszystkie spółki kontrolowane przez Netię.

Zarząd Spółki składa się z nie więcej niż 10 członków. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu Spółki powoływani są na 5-letnią kadencję i odwoływani przez Radę Nadzorczą.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, podejmuje uchwały niezbędne do wykonywania zadań oraz reprezentuje Spółkę wobec sądów, władz, urzędów oraz osób trzecich. Do Zarządu należą sprawy nie zastrzeżone do wyłącznej kompetencji WZA i Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki są uprawnieni dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu z prokurentem łącznie.

Osoby zarządzające nie posiadają uprawnień w zakresie podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki.



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

#### **4.2 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupy Netia w 2011 roku**

##### **Zarząd Netii**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

- Mirosław Godlewski – Prezes,
- Jonathan Eastick – Dyrektor Finansowy,
- Grzegorz Esz,
- Piotr Nesterowicz,
- Tom Ruhan.

W dniu 23 listopada 2011 r. pan Piotr Nesterowicz złożył rezygnację ze stanowiska członka Zarządu Spółki ze skutkiem od 1 stycznia 2012 r.

##### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Netii**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Benjamin Duster – Przewodniczący,
- George Karaplis – Zastępca Przewodniczącego,
- Stan Abbeloos,
- Raimondo Eggink,
- Nicolas Maguin,
- Ewa Pawluczuk,
- Tadeusz Radziwiński,
- Jerome de Vitry.

#### **4.3 Komitety Rady Nadzorczej**

Od 5 kwietnia 2006 roku w ramach Rady Nadzorczej działają dwa komitety: Komitet ds. Audytu i Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń. W 2011 roku skład komitetów kształtował się w następujący sposób:

##### *Komitet ds. Audytu:*

- Raimondo Eggink, pełniący funkcję Przewodniczącego tego Komitetu,
- Tadeusz Radziwiński,
- Ewa Pawluczuk.

##### *Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń:*

- Jerome de Vitry pełniący funkcję Przewodniczącego tego Komitetu,
- Raimondo Eggink,
- Ewa Pawluczuk,

W 2009 roku Rada Nadzorcza utworzyła kolejny stały komitet – Komitet ds. Wydatków Inwestycyjnych powołując w jego skład następujących członków Rady Nadzorczej:

- George Karaplis - pełniący funkcję Przewodniczącego tego Komitetu,
- Stan Abbeloos,
- Nicolas Maguin,
- Jerome de Vitry.

Członkowie Komitetów Rady Nadzorczej wybierani są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków.

Zadaniem Komitetu ds. Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz grupy kapitałowej (w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami), w tym wszechstronny przegląd rocznych i okresowych sprawozdań finansowych, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych, analizowanie listów do Zarządu sporządzanych przez biegłych rewidentów Spółki, monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, współpraca z biegłymi rewidentami Spółki oraz audytorami wewnętrznymi, a także komórkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę, jak również przegląd systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Posiedzenia Komitetu ds. Audytu odbywają się nie rzadziej niż raz na kwartał przed opublikowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych.

Zadaniem Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń jest wspomaganie osiągania celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla budowy sukcesu Spółki.

Zadaniem Komitetu ds. Wydatków Inwestycyjnych jest m.in. monitorowanie kluczowych wskaźników wydatków inwestycyjnych w ramach grupy Netii w celu właściwego doradzania Radzie Nadzorczej w zakresie nakładów kapitałowych, a także przeglądanie propozycji Zarządu dotyczących rocznego budżetu na nakłady inwestycyjne oraz monitorowanie postępów w wykonaniu takiego budżetu.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Zasady, zakres i sposób funkcjonowania Komitetów Rady Nadzorczej zostały szczegółowo uregulowane w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki Netia SA.

#### 4.4 System kontroli programów akcji pracowniczych

##### Plan 2003

Celem Planu 2003 jest stworzenie bodźców, które zachęcą, zatrzymają i zmotywują wysoce wykwalifikowane osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla, pracowników, współpracowników, konsultantów oraz członków zarządu Spółki, jej podmiotów stowarzyszonych i zależnych do działania w interesie akcjonariuszy poprzez przyznanie im opcji na akcje serii "K" Spółki nowej emisji. Z chwilą wykonania opcji przyznanym uczestnikom Planu 2003, Spółka wyda im akcje Spółki stanowiące równowartość zysku z wykonanych opcji, a uczestnicy nie są zobowiązani do dokonania zapłaty wartości nominalnej akcji. Liczba akcji serii K, które mogą być wyemitowane na potrzeby Planu 2003 nie może przekroczyć 13.258.206 akcji.

Wykonanie Planu 2003 zostało powierzone Radzie Nadzorczej Spółki. W zakresie przewidzianym postanowieniami Planu 2003, Rada Nadzorcza według swojego wyłącznego uznania podejmuje decyzje dotyczące m.in. uczestnictwa w Planie 2003, przydziału opcji i warunków ich wykonania. Zarząd Spółki może przedstawiać Radzie Nadzorczej zalecenia dotyczące uczestnictwa innych pracowników w Planie 2003.

##### Nowy Plan

W dniu 26 maja 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników przyjęło uchwałę ustalającą zasady przyznawania 27.253.674 opcji na zakup akcji Zarządowi i pracownikom Spółki. Każda opcja uprawnia uczestnika Nowego Planu do nieodpłatnego nabycia co najwyżej ½ warrantu subskrypcyjnego z prawem objęcia akcji wykonalnym nie później niż w dniu 26 maja 2020 r. Każdy warrant subskrypcyjny uprawnia posiadacza do nabycia jednej akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł (nie w tysiącach), która zostanie opłacona przez Spółkę lub jej jednostki zależne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nie więcej niż 13.626.837 akcji zwykłych na okaziciela serii L w celu wykonania praw z realizacji opcji przyznanym w ramach Nowego Planu.

Uczestnicy Planu 2011 mają prawo wykonania swoich opcji pod warunkiem, że będą kontynuować zatrudnienie / powołanie w Grupie Netia do daty nabycia uprawnień opcji na akcje (za wyjątkiem zmiany kontroli oraz zakończenia ich zatrudnienia w Grupie Netia bez ważnej przyczyny) oraz spełnienia kryteriów biznesowych ustalonych przez Radę Nadzorczą na każdy rok Planu 2011. Proporcja opcji wykonywanych w stosunku do przyznanym będzie równa niższej z następujących wartości: 100% lub rzeczywiste wykonanie celów wyznaczonych w ramach kryteriów premiowania zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą i mających zastosowanie w roku obrotowym, w którym opcje zostały przyznane.

#### 4.5 Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2011 roku

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wypłaconych oraz należnych łącznie z rezerwami na premie) osób zarządzających i nadzorujących Emitenta wyniosły odpowiednio:

|   | PLN   |
|---|-------|
| Wynagrodzenia osób pełniących obecnie funkcje członków zarządu Emitenta |       |
| Mirosław Godlewski .....  | 1.492 |
| Jonathan Eastick .....  | 1.334 |
| Grzegorz Esz .....  | 1.040 |
| Piotr Nesterowicz .....   | 962   |
| Tom Ruhan .....   | 1.004 |
|   | 5.832 |

Ponadto, w wyniku realizacji opcji, członkowie Zarządu otrzymali następującą liczbę akcji o wartości nominalnej 1 zł (nie w tysiącach) każda, za które nie musieli płacić (koszty PIT i ZUS zostały poniesione przez Spółkę).

|                          | Liczba<br>akcji<br>(nie w<br>tysiącach) | Koszty PIT<br>i ZUS<br>pracownik<br>a<br>poniesion<br>e przez<br>Spółkę<br>(PLN) |
|--------------------------|---|--|
| Mirosław Godlewski ..... | 383.716                                 | 206  |
| Jonathan Eastick .....   | 432.376                                 | 232  |
| Piotr Nesterowicz .....  | 281.612                                 | 151  |
| Tom Ruhan .....          | 338.786                                 | 182  |
|                          | 1.436.490                               | 770  |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

|   |                     |
|---|---------------------|
| Wynagrodzenia osób pełniących obecnie funkcje członków Rady Nadzorczej Emitenta       | (PLN)               |
| Benjamin Duster .....   | 96                  |
| George Karaplis .....   | 96                  |
| Stan Abbeloos .....   | 96                  |
| Raimondo Eggink .....   | 120                 |
| Nicolas Maguin .....  | 96                  |
| Ewa Pawluczuk .....   | 120                 |
| Tadeusz Radziwiński .....   | 96                  |
| Jerome de Vitry .....   | 120                 |
|   | <u>840</u>          |
| Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków zarządu spółek zależnych ...           | 721                 |
| Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków rady nadzorczej spółek zależnych ..... | <u>13</u>           |
| <b>Razem .....</b>  | <b><u>7.406</u></b> |

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie pobierają dodatkowych wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych.

Dodatkowo członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są uczestnikami Planu premiowania akcjami Netii, w ramach którego niektórzy z nich otrzymali opcje na akcje.

*Plan 2003 (nie w tysiącach)*

Od dnia uchwalenia planu premiowania akcjami Netii („Plan 2003”), tj. 10 kwietnia 2003 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła przyznanie członkom Zarządu oraz kluczowym pracownikom 65.758.333 opcji, z czego na dzień 31 grudnia 2011 r. 36.489.064 opcji pozostało niezrealizowanych lub nie wygasło. Przyznane opcje wygasną w dniu 20 grudnia 2012 r. Cena realizacji pozostałych opcji, które zostały zatwierdzone, w zależności od warunków przyznania wynosi od 3,5 zł do 8,25 zł (nie w tysiącach) za jedną akcję.

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 r. miały miejsce następujące zmiany liczby opcji na zakup akcji przyznanych w ramach Planu 2003:

| <b>Opcje</b>                  | <b>Rok obrotowy<br/>zakończony<br/>31 grudnia 2011 r.</b> | <b>Rok obrotowy<br/>zakończony<br/>31 grudnia 2010 r.</b> |
|-------------------------------|---|---|
| Stan na początek okresu ..... | 40.771.814  | 40.771.814  |
| Wykonane .....                | (4.282.750)   | -   |
| Stan na koniec okresu .....   | <u>36.489.064</u>   | <u>40.771.814</u>   |

*Nowy Plan (nie w tysiącach)*

W dniu 26 maja 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło uchwałę ustalającą zasady przyznawania 27.253.674 opcji na zakup akcji Zarządowi i pracownikom Grupy Netia. Do zarządzania Planem 2011 została upoważniona Rada Nadzorcza Netii. Każda opcja uprawnia uczestnika Nowego Planu do nieodpłatnego nabycia co najwyżej połowy jednej akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł, która zostanie opłacona przez Spółkę lub jej jednostki zależne. Okres nabywania uprawnień do opcji wynosi trzy lata. Najpóźniejsza data wykonania tych opcji może być nie później niż 26 maja 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nie więcej niż 13.626.837 akcji zwykłych na okaziciela serii L w celu wykonania praw z realizacji opcji przyznanych w ramach Nowego Planu.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza przyznała 1.725.000 opcji członkom Zarządu i upoważniła Zarząd do przyznania 2.186.382 opcji kluczowym pracownikom Grupy Netia. Na podstawie tego upoważnienia Zarząd przyznał 1.928.000 opcji kluczowym pracownikom Grupy Netia. Na dzień 30 grudnia 2011 r. średni ważony okres do wygaśnięcia niezrealizowanych opcji wynosił 8,5 roku. Przyznane opcje wygasną w dniu 26 maja 2020 r. Z chwilą wykonania opcji przyznanych uczestnikom Planu, Spółka wyda im akcje Spółki stanowiące równowartość zysku z wykonanych opcji (będącego różnicą pomiędzy ceną akcji na dzień wykonania opcji a ceną realizacji opcji i ograniczonego do połowy jednej akcji serii L za każdą zrealizowaną opcję), a uczestnicy nie będą zobowiązani do dokonania zapłaty ceny realizacji wynoszącej 5,23 zł.

*Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.*

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Stan na początek okresu ..... | -                |
| Przyznane .....               | 1.725.000        |
| Stan na koniec okresu .....   | <u>1.725.000</u> |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Na rok 2011 Rada Nadzorcza wyznaczyła cele oparte o następujące kluczowe parametry operacyjne:

- Przychody ogółem
- Skorygowana EBITDA
- Wolne przepływy środków pieniężnych
- Liczba aktywnych usług szerokopasmowych

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania z Działalności Rada Nadzorcza była jeszcze przed spotkaniem mającym na celu podjęcie decyzji, jaka część opcji przyznanych w 2011 r. będzie zachowana przez członków Zarządu do momentu nabycia uprawnień.

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 r. miały miejsce następujące zmiany liczby opcji przyznanych członkom Zarządu:

|                            | Stan na początek<br>okresu | Przyznane        | Wykonane           | Stan na<br>koniec<br>okresu |
|----------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------------|
| Mirosław Godlewski.....    | 13.334.000                 | 575.000          | (1.134.000)        | 12.775.000                  |
| Jonathan Eastick.....      | 10.938.314                 | 287.500          | (1.366.500)        | 9.859.314                   |
| Grzegorz Esz.....          | 4.166.500                  | 287.500          | -                  | 4.454.000                   |
| Piotr Nesterowicz.....     | 6.666.500                  | 287.500          | (832.250)          | 6.121.750                   |
| Tom Ruhan.....             | 5.666.500                  | 287.500          | (950.000)          | 5.004.000                   |
| <b>Łączna liczba opcji</b> | <b>40.771.814</b>          | <b>1.725.000</b> | <b>(4.282.750)</b> | <b>38.214.064</b>           |

Nie było żadnych innych zmian w liczbie opcji przyznanych członkom Zarządu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali żadnych opcji na dzień 31 grudnia 2011 r. i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania.

W dniu 26 lipca 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Netia S.A. które zmieniło regulamin wynagradzania członków Rady Nadzorczej z dnia 9 kwietnia 2009 r. Zmiana regulaminu weszła w życie z dniem podjęcia uchwał.

Zgodnie ze zmienionym regulaminem wynagradzania Członków Rady Nadzorczej zatwierdzonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 lipca 2010 r. każdy niezależny członek Rady Nadzorczej. otrzyma roczny przydział 15.000 Ograniczonych Jednostek Udziałowych („OJU”). Pierwszy roczny przydział OJU został dokonany 27 lipca 2010 r. a kolejne przydziały nastąpią w datach odpowiadających powyższemu terminowi w latach przyszłych. Nabycie praw do jednej trzeciej OJU nastąpi w terminie 12, 24 i 36 miesięcy od daty przyznania. Jedna OJU odpowiada jednej akcji zwykłej Spółki o wartości równej cenie giełdowej akcji Spółki.

Zmiany w liczbie OJU posiadanych przez Członków Rady Nadzorczej przedstawione są poniżej (liczba OJU nie w tysiącach):

|                          | 31 grudnia 2010 r. | OJU otrzymane  | 31 grudnia 2011 r. |
|--------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Stan Abbeloos.....       | 65.000             | 15.000         | 80.000             |
| Benjamin Duster.....     | 65.000             | 15.000         | 80.000             |
| Raimondo Eggink.....     | 65.000             | 15.000         | 80.000             |
| George Karaplis.....     | 65.000             | 15.000         | 80.000             |
| Nicolas Maguin.....      | 65.000             | 15.000         | 80.000             |
| Ewa Pawluczuk.....       | 65.000             | 15.000         | 80.000             |
| Jerome de Vitry.....     | 65.000             | 15.000         | 80.000             |
| Tadeusz Radziwiński..... | 65.000             | 15.000         | 80.000             |
| <b>Razem OJU</b>         | <b>520.000</b>     | <b>120.000</b> | <b>640.000</b>     |

Grupa Netia rozpoznaje koszty nagród wypłacanych pracownikom w formie akcji (w tym opcji na akcje i OJU) przez okres nabywania uprawnień. W związku z powyższym koszt związany z wyceną opcji przyznanych członkom Zarządu w latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 kształtował się następująco:

|                         | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 r. | Rok obrotowy<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 r. |
|-------------------------|---|---|
|                         | PLN   | PLN   |
| Mirosław Godlewski..... | 151   | 1.199   |
| Jonathan Eastick.....   | 75  | 782   |
| Grzegorz Esz.....       | 880   | 1.792   |
| Piotr Nesterowicz.....  | 134   | 447   |
| Tom Ruhan.....          | 75  | 482   |
|                         | <b>1.315</b>  | <b>4.702</b>  |

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Koszt OJU ujęty w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. wyniósł 1.217 zł w porównaniu do 682 zł w 2010 r.

|                          | Rok obrotowy<br>zakończony 31<br>grudnia 2011 r. | Rok obrotowy<br>zakończony 31<br>grudnia 2010<br>r. |
|--------------------------|--|---|
| Stan Abbeloos .....      | 153  | 91  |
| Benjamin Duster .....    | 153  | 91  |
| Raimondo Eggink .....    | 153  | 91  |
| George Karaplis.....     | 153  | 91  |
| Nicolas Maguin .....     | 153  | 91  |
| Ewa Pawluczuk .....      | 153  | 91  |
| Jerome de Vitry .....    | 153  | 91  |
| Tadeusz Radziwiński..... | 146  | 45  |
| <b>Łączny koszt OJU</b>  | <b>1.217</b>                                     | <b>682</b>  |

#### 4.6 Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupy Netia

##### **Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu (nie w tysiącach)**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. pan Mirosław Godlewski – Prezes Zarządu – posiadał odpowiednio 393.716 i 10.000 akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. pan Tom Ruhan – członek Zarządu – posiadał odpowiednio 592.379 i 253.593 akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. pan Jonathan Eastick – członek Zarządu – posiadał odpowiednio 499.175 i 50.000 akcji Spółki.

##### **Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej (nie w tysiącach)**

Na dzień 31 grudnia 2011r. pan Benjamin Duster – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki – posiadał 21.000 akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 201 r. pan George Karaplis – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki – posiadał 20.000 akcji Spółki

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. pan Raimondo Eggink – członek Rady Nadzorczej Spółki – posiadał 40.000 akcji Spółki

Na dzień 31 grudnia 2011r. pan Nicolas Maguin – członek Rady Nadzorczej Spółki – posiadał 21.300 akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011r. i 31 grudnia 2010 r. pan Tadeusz Radziwiński – członek Rady Nadzorczej Spółki – posiadał odpowiednio 21.001 i 6.000 akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011r. pan Jerome de Vitry – członek Rady Nadzorczej Spółki – posiadał 20.000 akcji Spółki.

#### 4.7 Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Rada Nadzorcza Netii przyznała na podstawie umowy jednej osobie zarządzającej rekompensatę w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę bez ważnej przyczyny przez Spółkę. Jest to jednorazowa odprawa stanowiąca równowartość 3-krotnego wynagrodzenia miesięcznego przewidzianego w umowie o pracę, co na dzień 31 grudnia 2011 r. stanowiłoby kwotę 255 zł.

Ponadto umowa o pracę zawarta z innym członkiem Zarządu może być wypowiedziana wyłącznie po uprzednim otrzymaniu uchwały Rady Nadzorczej rekomendującej wypowiedzenie niniejszej umowy. W przypadku wypowiedzenia umowy lub odwołania bez wyżej wymienionej uchwały Rady Nadzorczej, Spółka zapłaci pracownikowi odszkodowanie w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia. Odszkodowanie na dzień 31 grudnia 2011 stanowiłoby kwotę 377 zł.

Decyzją Rady Nadzorczej jeden z członków Zarządu, który rezygnuje z pełnienia funkcji lub wypowiada umowę o pracę wskazując określony przypadek konfliktu interesów będzie uprawniony do odprawy w wysokości równej całkowitej kwocie świadczeń pieniężnych należnych z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu za okres roku bezpośrednio poprzedzający rok, w którym nastąpiła rezygnacja lub wypowiedzenie umowy o pracę.

#### 4.8 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Netia

##### **Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej**

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej zostały opisane w punkcie 4.2 powyżej.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

### **Zmiany organizacyjno-prawne**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. nie było istotnych zmian organizacyjno-prawnych.

## **5 Główni Akcjonariusze i kapitał zakładowy**

### **5.1 Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Netii (nie w tysiącach)**

Na podstawie informacji przekazanych Emitentowi przez akcjonariuszy, na dzień przekazania niniejszego raportu znaczne pakiety akcji Spółki były w posiadaniu następujących podmiotów (udział w kapitale i liczba głosów obliczone na podstawie liczby akcji stanowiących kapitał zakładowy Emitenta na dzień 14 marca 2012 r., udział w kapitale i liczba głosów na dzień 31 grudnia 2011 r. zostały przedstawione w nocie 16 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Netia na dzień 31 grudnia 2011 r.):

#### *Third Avenue Management LLC*

Third Avenue Management LLC poinformowało spółkę o obniżeniu w dniu 9 grudnia 2011 r. liczby posiadanych akcji Spółki z 77.812.602 posiadanych na dzień 4 maja 2011 r. i stanowiących 20,38% kapitału zakładowego i uprawniających do 20,38% głosów ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki do 69.988.577 stanowiących 18,33% kapitału zakładowego i uprawniających do 18,33% głosów ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

#### *ING Otwarty Fundusz Emerytalny*

ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał łącznie 48.010.027 akcji Spółki stanowiących 12,57% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 12,57% ogólnej liczby głosów na WZA Netii. Spółka nie otrzymała żadnej informacji dotyczącej zmiany liczby akcji posiadanych przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny od 31 grudnia 2010 r.

#### *Podmioty zależne od SISU Capital Fund Limited*

W dniu 25 lutego 2011 r. SISU Capital Fund Limited poinformowało Spółkę, że podmioty zależne od SISU Capital Fund Limited zwiększyły liczbę posiadanych akcji Spółki z 39.043.006 posiadanych na dzień 31 grudnia 2010 r., stanowiących 10,22% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 10,22% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki do 44.336.534 stanowiących 11,61% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 11,61% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

### **5.2 Kapitał zakładowy (nie w tysiącach)**

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 389.458.229 akcji zwykłych i 1.000 akcji serii A1 (o wartości nominalnej 1 zł każda). Każda akcja zwykła uprawniała do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Posiadacz 1.000 akcji serii A1 ma prawo do nominowania jednego członka Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu wybierani są po uzyskaniu większości głosów członków Rady Nadzorczej.

W 2011 r. Spółka wyemitowała Spółka wyemitowała 2.142.835 akcji na okaziciela serii K w związku z wykonaniem przez czterech członków Zarządu oraz niektóre osoby uprawnione (niebędące członkami Zarządu) praw wynikających z programu opcji pracowniczych na akcje zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Netii w 2003 roku („Plan 2003”).

5.115.579 akcji serii K wyemitowanych do dnia 26 maja 2010 r., w którym odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w tym 61.059 akcji wyemitowanych w 2010 r., zostało, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, oznaczone jako akcje serii B. Zgodnie ze zmienionym w 2010 r. Statutem Spółka może wyemitować do 13.258.206 akcji serii K. Łącznie, do dnia 31 grudnia 2011 r., wyemitowano 2.263.711 akcji serii K, a ich łączna wartość nominalna wynosiła 2.263.711 zł.

W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 391.601.064 akcji zwykłych i 1.000 akcji serii A1 (o wartości nominalnej 1 zł każda). Każda akcja uprawniała do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Netia posiadała 9.775.000 akcji własnych. W dniu 15 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło umorzenie tych akcji własnych. Umorzenie akcji nastąpiło z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w dniu 30 stycznia 2012 r. Umorzenie akcji w styczniu 2012 r. spowodowało obniżenie kapitału zakładowego o 9.775.000 zł i obniżenie pozostałego kapitału zapasowego o 39.807.145 zł.

### **5.3 Umowy, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji (nie w tysiącach)**

Akcje serii K wyemitowane do czasu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 26 maja 2010 r. zostały, zgodnie z uchwałą Walnego zgromadzenia Akcjonariuszy, zamienione na akcje serii B. Zgodnie ze zmienionym w 2010 r. Statutem Spółka może wyemitować do 13.258.206 akcji serii K. Łącznie, do dnia 31 grudnia 2010 r., wyemitowano 2.263.711 akcji serii K, a ich łączna wartość nominalna wynosiła 2.234 tys. zł.

Na podstawie Nowego Planu Emitent może wyemitować maksymalnie do 27.253.674 opcji na zakup akcji Spółki. Każda opcja uprawnia uczestnika Nowego Planu do nieodpłatnego nabycia co najwyżej ½ warrantu subskrypcyjnego z prawem objęcia akcji

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

wykonalnym nie później niż w dniu 26 maja 2020 r. Każdy warrant subskrypcyjny uprawnia posiadacza do nabycia jednej akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł, która zostanie opłacona przez Spółkę lub jej jednostki zależne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nie więcej niż 13.626.837 akcji zwykłych na okaziciela serii L w celu wykonania praw z realizacji opcji przyznanych w ramach Nowego Planu.

**5.4 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki**

Pan Andrzej Radziwiński posiada 1.000 (nie w tysiącach) akcji serii A1, które upoważniają go do powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej.

**5.5 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta**

Dokumenty korporacyjne Netii nie zawierają ograniczeń, które w znaczący sposób ograniczałyby zmiany kontroli w stosunku do Emitenta wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji.

Każda akcja Netii uprawnia do jednego głosu na WZA. Nie istnieją ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

Pan Andrzej Radziwiński posiada 1.000 (nie w tysiącach) akcji serii A1, które upoważniają go do powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej.

**5.6 Nabycie akcji własnych**

Zgodnie z zatwierdzoną polityką dystrybucji środków dla akcjonariuszy, Zarząd Spółki zaproponował, a akcjonariusze upoważnili (zatwierdzając uchwałę nr 18 na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 2 czerwca 2011 r.) Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia w trybie art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych („Ogólny Program”). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć na realizację Ogólnego Programu łączną kwotę do 350.000 zł, na którą składać się będzie kwota do 267.032 zł z kapitału zapasowego Spółki pochodzącego z zysku roku 2010 oraz kwota do 82.968 zł z kapitałów zapasowych utworzonych z zysków lat ubiegłych. Szczegółowe zasady nabywania akcji własnych w ramach Ogólnego Programu wymagają zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

Pierwszy program odkupu akcji własnych zatwierdzony w ramach Ogólnego Programu rozpoczął się 17 sierpnia 2011 r. Spółka przeznaczyła na nabywanie akcji własnych w ramach Programu kwotę do 60.000 zł. i może nabyć akcje stanowiące nie więcej niż 2,5% kapitału zakładowego Spółki. W dniu 9 listopada 2011 r. Spółka odkupiła 9.775 akcji własnych stanowiących 2,5% kapitału zakładowego Spółki za 49.582 zł i Program został zakończony.

Netia może rozpocząć dalszy odkup akcji własnych Spółki po uprzednim uzyskaniu odpowiedniej zgody Rady Nadzorczej. Zarząd postanowił przeznaczyć 75.000 zł ze spodziewanych wolnych przepływów pieniężnych w 2012 r. na dalsze odkupy akcji własnych po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej zgodnie z Ogólnym Programem.

**6 Inne informacje**

**6.1 Transakcje ze stronami powiązanymi**

W ciągu roku obrotowego 2011 miały miejsce następujące transakcje Emitenta ze spółkami zależnymi:

- sprzedaż i zakup usług telekomunikacyjnych,
- sprzedaż innych usług (wynajem powierzchni oraz prowadzenie ksiąg rachunkowych) spółkom zależnym,
- sprzedaż i zakup środków trwałych i wartości niematerialnych.

Szczegółowe zestawienie transakcji ze spółkami zależnymi znajduje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta (Nota 36).

Pozostałe transakcje ze stronami powiązanymi zostały opisane w punkcie „Informacje o udzielonych pożyczkach i gwarancjach” i „Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2011 roku”.

**6.2 Prognoza Netii na rok 2012 oraz prognoza średnioterminowa i długoterminowa (nie w tysiącach)**

W dniu dzisiejszym Netia publikuje prognozę na 2012 r. Poniższa prognoza zostanie potwierdzona po zakończeniu trwającego procesu planowania integracji spółek Dialog i Crowley, którego ukończenie jest przewidywane do końca kwietnia 2012 roku.

Dotychczasowa prognoza średnioterminowa na lata 2010- 2012, opublikowana po raz pierwszy w 2009 roku, zostaje niniejszym wycofana i zastąpiona prognozą na rok obrotowy 2012 w związku z (i) wspomnianymi powyżej akwizycjami, które w znaczącym stopniu zwiększają skalę działalności Grupy Netia oraz (ii) z uwagi na fakt, że rok 2012 jest równocześnie ostatnim okresem objętym horyzontem czasowym dotychczasowej prognozy średnioterminowej.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Zweryfikowana prognoza na 2012 r. przedstawia się następująco:

|  | <b>Prognoza 2012</b> |
|--|----------------------|
| Liczba usług (RGUs) ('000)   | 2.900                |
| Przychody (w mln zł)   | 2.185                |
| Skorygowany zysk EBITDA (w mln zł)   | 600                  |
| Marża skorygowanego zysku EBITDA (w %)   | 27,5%                |
| Skorygowany EBIT (w mln zł)  | 125                  |
| Nakłady inwestycyjne (z wyłączeniem akwizycji i nakładów inwestycyjnych zw. z procesem integracji) (w mln zł) <sup>1</sup>     | 300                  |
| Nakłady inwestycyjne jako procent przychodów (z wyłączeniem akwizycji i nakładów inwestycyjnych zw. z procesem integracji) (%) | 14%                  |
| Skorygowane przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (Skoryg. OpFCF) (w mln zł) <sup>2</sup>              | 300                  |

<sup>1</sup> Kwota ta nie obejmuje nakładów inwestycyjnych zw. z procesem integracji spółek w ramach Nowej Netii

<sup>2</sup> Skorygowana EBITDA pomniejszona o nakłady inwestycyjne

Powyższa prognoza nie uwzględnia wpływu jednorazowych kosztów operacyjnych oraz nakładów inwestycyjnych związanych z procesem integracji, które są obecnie szacowane na poziomie odpowiednio do 50,0 mln zł i do 35,0 mln zł.

Nowa Netia koncentruje się na podwyższaniu łącznej liczby usług (RGU – revenue generating units) w ramach swej bazy klientów, kładąc nacisk na usługi oferowane w pakietach i podwyższanie poziomu średniego przychodu na klienta (ARPU).

Długoterminowa prognoza finansowa opublikowana wraz ze Strategią do 2020 r. zostaje zaktualizowana tak, aby odzwierciedlić wzrost skali działalności Nowej Grupy Netia:

| <b>Prognoza długoterminowa (do 2020 r.)</b>   |
|---|
| Ciągły wzrost liczby świadczonych usług (RGU)   |
| Liczba usług (RGU) w przeliczeniu na jednego klienta osiągnie poziom 2.0x   |
| Dalszy wzrost udziału w rynku (wg wartości)   |
| Skorygowana marża EBITDA utrzymana w przedziale 27% - 29%   |
| Nakłady inwestycyjne na poziomie poniżej 15% w trakcie procesu modernizacji sieci (2011-2013), po zakończeniu modernizacji spadek nakładów do poziomu 10%-12% |
| Przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym OpFCF jako procent przychodów powyżej 12%   |

### 6.3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe Netii i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Netia za rok 2011 i 2010 zostały zbadane przez spółkę Ernst & Young Audit Sp. z o.o. na mocy umowy zawartej w dniu 4 grudnia 2009 r.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz z innych tytułów przedstawia poniższe zestawienie:

| Tytuł  | 2011       | 2010         |
|--|------------|--------------|
| Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....   | 293        | 358          |
| Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..... | 252        | 272          |
| Badanie sprawozdań finansowych jednostek zależnych .....                 | 131        | 148          |
| Usługi poświadczające.....   | 292        | 350          |
| <b>Razem.....</b>  | <b>968</b> | <b>1.128</b> |

### 6.4 Stosowanie ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oświadcza, iż w 2011 roku Spółka co do zasady przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Zgodnie z deklaracją przedstawioną przez Spółkę w raporcie bieżącym z dnia 28 lutego 2008 r. w związku z wejściem w życie w dniu 1 stycznia 2008 roku „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Zarząd Spółki oświadcza, iż doceniając znaczenie zasad ładu korporacyjnego zawartych w tym dokumencie oraz rolę jaką zasady te odgrywają w umacnianiu transparentności spółek giełdowych, dołożył wszelkich starań aby zasady o których mowa powyżej były stosowane w Netii w jak najszerszym zakresie. Z zastrzeżeniem wyjaśnień zwartych w rocznym raporcie na temat stosowania ładu korporacyjnego w 2011 r., według najlepszej wiedzy Zarządu w 2011 roku żadna z zasad zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” nie została przez Spółkę naruszona. Wszystkie zasady były przez Spółkę stosowane zgodnie z ich brzmieniem zamieszczonym w przedmiotowym zbiorze.



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i przekazywanych przez Spółkę. W związku z powyższym Grupa Netia wdrożyła odpowiedni system kontroli zapewniający rzetelność publikowanych danych. Efektywność systemu kontroli jest sprawdzana i oceniana przez dział audytu wewnętrznego, menadżerów działu finansowego oraz biegłego rewidenta.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest departament finansowy kierowany przez Dyrektora ds. Finansowych - Członka Zarządu.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla departamentu finansowego pod przewodnictwem Dyrektora ds. Finansowych - Członka Zarządu po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Spółka stosuje zasadę niezależnego przeglądu publikowanej sprawozdawczości finansowej bez względu na to czy obowiązek przeglądu lub badania wynika z przepisów prawa.

Publikowane kwartalnie śródroczne sprawozdania finansowe i raporty okresowe oraz dane finansowe będące podstawą tej sprawozdawczości poddawane są przeglądowi audytora Spółki. Przeglądowi podlega w szczególności adekwatność danych finansowych oraz zakres koniecznych ujawnień. Wyniki przeglądu kwartalnego lub badania prezentowane są przez audytora kierownictwu departamentu finansowego Spółki na spotkaniach podsumowujących oraz Komitetowi ds. Audytu. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe po zakończeniu przeglądu lub badania przez audytora przesyłane są członkom Komitetu ds. Audytu Spółki. Ponadto Dyrektor ds. Finansowych - Członek Zarządu przed zatwierdzeniem przez Zarząd okresowej sprawozdawczości finansowej do publikacji przedstawia Komitetowi ds. Audytu istotne aspekty kwartalnego/rocznego sprawozdania finansowego - w szczególności ewentualne zmiany zasad rachunkowości, ważne oszacowania i osądy księgowe, istotne ujawnienia i transakcje gospodarcze. Zatwierdzenie okresowej sprawozdawczości finansowej do publikacji następuje po akceptacji Komitetu ds. Audytu. Ponadto audytorzy przedkładają Komitetowi ds. Audytu informacje o niedociągnięciach mechanizmów kontroli stwierdzonych w trakcie badania sprawozdań finansowych. Wszelkie zalecenia wynikające z przeglądu procedur zarządzania ryzykiem i mechanizmów kontroli wewnętrznej są stopniowo wdrażane.

## **6.5 Zdarzenia po dniu bilansowym (nie w tysiącach)**

### ***Transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej***

W dniu 5 stycznia 2012 r. i 10 stycznia 2012 r. Spółka zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej dotyczące połowy prognozowanych płatności odsetkowych wynikających z Kredytu terminowego (zob. Nota 3.5 Informacje o zaciągniętych kredytach).

### ***Zastawy rejestrowe***

Na podstawie umowy kredytowej (zob. Nota 3.5 Informacje o zaciągniętych kredytach), w dniu 26 stycznia 2012 r. do rejestru zastawów został wpisany zastaw rejestrowy na 19.598.000 akcji Dialogu o wartości nominalnej 25 zł każda i łącznej wartości nominalnej 489.950.000 stanowiących 100% kapitału zakładowego Dialog oraz uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Dialog.

W dniu 7 lutego 2012 r. do rejestru zastawów został wpisany zastaw rejestrowy na 6.220.980 udziałach w Netii Brand Management o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 311.049.000 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego Netii Brand Management oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Netii Brand Management.

### ***Otwarcie likwidacji jednostki zależnej***

W dniu 27 lutego 2012 r. Spółka powzięła informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS otwarcia likwidacji spółki zależnej Emitenta: In2Loop Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka Zależna”). Uchwałę o rozwiązaniu Spółki Zależnej podjęto w dniu 27 października 2011 roku. Wpis otwarcia likwidacji w rejestrze przedsiębiorców dla Spółki Zależnej nastąpił w dniu 30 grudnia 2011. Emitent ma 100% udziałów Spółki Zależnej. Spółka Zależna została nabyta jako spółka w 100% kontrolowana przez Tele2 Polska sp. z o.o. we wrześniu 2008 roku i od tego czasu nie prowadzi aktywności gospodarczej.

### ***Zmiany kapitału zakładowego***

W dniu 30 stycznia 2012 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano wpisu obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie akcji nastąpiło z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w dniu 30 stycznia 2012 r. Umorzenie akcji w styczniu 2012 r. spowodowało obniżenie kapitału zakładowego o 9.775.000 zł, obniżenie pozostałego kapitału zapasowego o 39.807.145 zł.

W wyniku wykonania opcji na akcje w lutym 2012 r., w dniu 8 marca 2012 r. wyemitowano 36.039 akcji, co spowodowało wzrost kapitału zakładowego Spółki do wysokości 381.863.103 zł.

### ***Nabycia***

W dniu 14 lutego 2012 r. Internetia nabyła 100% kapitału zakładowego Elpro-Elektronika Profesjonalna Waldemar Nitka Sp. z o.o. („Elpro”), dostawcy usług internetowych, oferującego szerokopasmowy dostęp do Internetu dla klientów indywidualnych.

W dniu 7 marca 2012 r. Internetia nabyła 100% kapitału zakładowego STI Sp. z o.o. („STI”), dostawcy usług internetowych,

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.**

---

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

oferującego szerokopasmowy dostęp do Internetu dla klientów indywidualnych.

***Umowa o kredyt w rachunku bieżącym***

W dniu 8 marca 2012 r. Netia zawarła z bankiem BRE Bank S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości do 50.000.000 zł. Środki pieniężne pochodzące z kredytu zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Spółka może zadłużyć się z tytułu udzielonego kredytu w okresie od dnia 12 marca 2012 r. do dnia 27 grudnia 2012 r. Warunki umowy są zgodne z praktyką rynkową i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.