

Netia S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

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

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Netia S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Poleczki 13 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.407.162 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 73.447 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.972 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 34.818 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 24 lutego 2006 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Netia S.A. z dnia 24 lutego 2006 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	15

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

Mirosław Szmigielski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90045/7397

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 24 lutego 2006 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Spółka prowadzi działalność pod firmą Netia S.A. i jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000041649.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 526-02-05-575. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 011566374.
- (c) Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosił 408.614.873 zł i składał się z 408.614.873 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności było świadczenie usług telekomunikacyjnych oraz tworzenie i obsługiwanie sieci telekomunikacyjnych w Polsce.
- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- | | |
|-----------------------|--|
| • Wojciech Mądalski | Prezes Zarządu |
| • John Paul Kearney | Członek Zarządu |
| • Piotr Czapski | Członek Zarządu od 1 marca 2005 r. |
| • Irene Cackett | Członek Zarządu do 31 sierpnia 2005 r. |
| • Kent Royall Holding | Członek Zarządu do 14 grudnia 2005 r. |
- (f) Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Netia S.A. („Grupy Netia”) oraz jednostka pośrednio stowarzyszona P4 Sp. z o.o. Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Netia na dzień 31 grudnia 2005 r., które obejmowało następujące jednostki:
- Netia S.A.
 - Jednostki zależne
 - Regionalne Sieci Telekomunikacyjne EI-Net S.A.
 - Netia WiMax S.A., poprzednio Netia Świat S.A.
 - Netia WiMax II S.A., poprzednio Netia Globe S.A.
 - Świat Internet S.A.
 - HFC Internet Sp. z o.o.
 - Premium Internet S.A.
 - Netia Ventures Sp. z o.o.
 - Polbox Sp. z o.o.
 - UNI-Net Sp. z o.o.
 - Netia Mobile Sp. z o.o., poprzednio Netia Ventures Sp. z o.o.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- (g) Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 20 z dnia 17 marca 2005 r.

Zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską, a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocie 6 sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

- (h) Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 24 lutego 2006 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej, jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 1 marca 2005 r. na podstawie paragrafu 16 Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 18 lipca 2005 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 19 września do 16 grudnia 2005 r.;
 - badanie końcowe od 23 stycznia do 24 lutego 2006 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,7 % (2004 r.: 4,4%).

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

- Na mocy uchwały nr 24 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 17 marca 2005 r. Jednostka dominująca nabyła w ciągu roku 27.693.462 akcji własnych i 3.569 warrantów subskrypcyjnych na akcje własne serii J. Łączna kwota wydana na ten cel wraz z kosztami transakcyjnymi wyniosła 120.240 tys. zł.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 2.407.162 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 1.580 tys. zł. Wzrost ten został sfinansowany głównie przez zysk netto w kwocie 73.447 tys. zł oraz podwyższenie kapitału zakładowego o 41.659 tys. zł w związku z emisjami akcji serii I, J i K oraz związanego z tym wzrostu kapitału zapasowego o 48.950 tys. zł, pomniejszone o wartość akcji własnych i warrantów subskrypcyjnych, nabytych na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy opisanej powyżej.
- Opisany powyżej wzrost kapitału zakładowego związany jest z realizacją praw poboru. W dniu 16 maja 2003 r. w związku z zakończeniem procesu restrukturyzacji akcjonariusze spółki według stanu na dzień 22 grudnia 2002 r. otrzymali 64.848.442 praw poboru (warranty subskrypcyjne) akcji serii J. Cena wykonania wynosi 2,53 zł. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. zrealizowano 32.661.575 praw poboru i w rezultacie kapitał zakładowy powiększył się o 32.662 tys. zł. Nadwyżka ceny wykonania nad ceną nominalną w kwocie 49.973 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy. Jednocześnie koszty poniesione w związku z emisją zmniejszyły kapitał zapasowy o 582 tys. zł.
- W dniu 16 marca 2005 r. nastąpiła rejestracja emisji 5.875.610 akcji serii I wyemitowanych w celu wcześniejszej spłaty wszystkich pozostałych zobowiązań poukładowych wynikających z układów z wierzycielami przyjętych w postępowaniach układowych zatwierdzonych w 2002 r. dla Netii Holdings S.A., Netii Telekom S.A. i Netii South Sp. z o.o. („zobowiązania poukładowe”), których prawnym następcą jest Jednostka dominująca. Dodatkowo w ciągu roku 2005 Jednostka dominująca spłaciła w gotówce zobowiązania poukładowe o wartości nominalnej 1.511 tys. zł, oraz złożyła do depozytu sądowego kwotę 4.000 tys. zł z przeznaczeniem na spłatę pozostałej części zobowiązań poukładowych.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

- W dniu 23 sierpnia 2005 r. Netia Ventures Sp. z o.o. (obecnie Netia Mobile Sp. z o.o.), spółka zależna od Netii S.A., sprzedała 70% udziałów w spółce Netia Mobile Sp. z o.o. (obecnie P4 Sp. z o.o.; „P4”) spółce Novator Telecom Poland S.A.R.L. W wyniku tej transakcji Netia S.A. utraciła kontrolę nad P4. W dniu 13 października 2005 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego P4. Novator Telecom Poland objął 23.940 udziałów o wartości nominalnej 11.970 tys. zł za kwotę 251.300 tys. zł, Netia Mobile objęła 10.260 udziałów za kwotę 107.700 tys. zł o wartości nominalnej 5.130 tys. zł. Netia Mobile Sp. z o.o. sfinansowała objęcie udziałów P4 ze środków własnych pochodzących z podwyższenia jej kapitału o kwotę 107.700 tys. zł dokonanego przez Netia S.A. Netia S.A. zachowała znaczący wpływ w P4 (traktowany jako jednostka stowarzyszona).
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 758.455 tys. zł i wzrosły o 2% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż usług telekomunikacyjnych, z czego około 56% przychodów zostało osiągniętych ze sprzedaży bezpośrednich usług głosowych. Pozostałe istotne rodzaje usług telekomunikacyjnych, z jakich Spółka osiągała przychody to usługi pośrednie głosowe, transmisja danych i usługi hurtowe.
- Największymi pozycjami kosztów działalności operacyjnej były amortyzacja oraz opłaty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich wynoszące w badanym okresie odpowiednio 213.806 tys. zł i 178.179 tys. zł. Koszty te stanowią odpowiednio 33% i 28% ogółu kosztów działalności operacyjnej i wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym odpowiednio o 13.257 tys. zł i o 30.425 tys. zł. Wzrost kosztów rozliczeń międzyoperatorskich związany jest przede wszystkim ze znaczącym wzrostem sprzedaży usług hurtowych. Ponadto istotnymi pozycjami kosztów operacyjnych były wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne, koszty wynajmu i utrzymania sieci, koszty marketingu oraz koszty usług obcych.
- Z tytułu wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych w kwocie 101.906 tys. zł Spółka nie wykazuje obciążenia bieżącym podatkiem dochodowym od osób prawnych. Zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych dotyczących środków trwałych, koncesji, należności handlowych i rozliczeń międzyokresowych spowodowało wystąpienie obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 30.850 tys. zł.
- Rentowność mierzona zyskiem operacyjnym wyniosła 10,6% i była wyższa o 1,5 punktu procentowego od uzyskiwanej w roku poprzednim. Rentowność mierzona wynikiem netto wyniosła 9,7% (16,0% w 2004 r.). Spadek rentowności mierzonej wynikiem netto związany jest głównie z obciążeniem z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- Wskaźniki płynności I i II obliczone na 31 grudnia 2005 r. wynoszą 3,1 (3,0 w 2004 r.).

Netia S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

7

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego**BILANS na 31 grudnia 2005 r.**

	Komentarz	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2005 r. Struktura %	31.12.2004 r. Struktura %
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1.489.317	1.533.789	(44.472)	(2,9)	61,9	63,8
Wartości niematerialne	2	274.440	306.808	(32.368)	(10,5)	11,4	12,8
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	191.263	82.458	108.805	132,0	7,9	3,4
Aktywa z tyt. odroczonego pod. dochod.		10.012	40.862	(30.850)	(75,5)	0,4	1,7
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9	9	9	-	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe		323	1.149	(826)	(71,9)	-	-
Aktywa trwałe razem		1.965.364	1.965.075	289	-	81,6	81,7
Aktywa obrotowe							
Zapasy		754	514	240	46,7	-	-
Należności handlowe i pozostałe należności	4	201.873	166.593	35.280	21,2	8,5	6,9
Przedpłaty		10.262	9.673	589	6,1	0,4	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	228.909	263.727	(34.818)	(13,2)	9,5	11,0
Aktywa obrotowe razem		441.798	440.507	1.291	0,3	18,4	18,3
Aktywa razem		2.407.162	2.405.582	1.580	0,1	100,0	100,0

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2005 r.

	Komentarz	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2005 r. Struktura %	31.12.2004 r. Struktura %
KAPITAŁ WŁASNY							
	6						
Kapitał zakładowy	7	408.615	366.956	41.659	11,4	17,0	15,3
Akcje własne		(122.806)	(2.812)	(119.994)	4.267,2	(5,1)	(0,1)
Kapitał zapasowy		1.939.572	1.808.922	130.650	7,2	80,5	75,2
Pozostały kapitał rezerwowy		1.758	1.892	(134)	(7,1)	0,1	0,1
Niepodzielony wynik finansowy	8	30.842	78.051	(47.209)	(60,5)	1,3	3,2
Kapitał własny razem		2.257.981	2.253.009	4.972	0,2	93,8	93,7
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe		469	500	(31)	(6,2)	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	9						
Zobowiązania z tytułu opłat koncesyjnych		-	4.049	(4.049)	(100,0)	-	0,2
Zobowiązania poukładowe		-	11.872	(11.872)	(100,0)	-	0,5
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		140.584	124.670	15.914	12,8	5,9	5,2
Rezerwy na zobowiązania		200	4.047	(3.847)	(95,1)	-	0,1
Przychody przyszłych okresów		7.928	7.435	493	6,6	0,3	0,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem		148.712	152.073	(3.361)	(2,2)	6,2	6,3
Zobowiązania razem		149.181	152.573	(3.392)	(2,2)	6,2	6,3
Kapitał własny i zobowiązania razem		2.407.162	2.405.582	1.580	0,1	100,0	100,0

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

	Komentarz	12 miesięcy do 31.12.2005 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	12 miesięcy do 31.12.2005 r. Struktura %	12 miesięcy do 31.12.2004 r. Struktura %
Przychody ze sprzedaży	10	758.455	742.336	16.119	2,2	100,0	100,0
Koszty operacyjne	10	(643.374)	(610.720)	(32.654)	5,3	(84,8)	(82,3)
Pozostałe zyski/(straty) netto		(553)	294	(847)	(288,1)	(0,1)	-
Pozostałe przychody	11	52.631	28.605	24.026	84,0	6,9	3,9
Pozostałe koszty		(76.434)	(81.258)	4.824	5,9	(10,0)	(10,9)
Zysk operacyjny		90.725	79.257	11.468	14,5	12,0	10,7
Przychody finansowe	12	13.572	4.599	8.973	195,1	1,8	0,6
Koszty finansowe		-	(6.574)	6.574	(100,0)	-	(0,9)
Zysk przed opodatkowaniem		104.297	77.282	27.015	35,0	13,8	10,4
Podatek dochodowy, netto		(30.850)	40.862	(71.712)	(175,5)	(4,1)	5,5
Zysk netto		73.447	118.144	(44.697)	(37,8)	9,7	15,9

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

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

	2005 r.	2004 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	66 dni	61 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	10%	16%
- ogólna rentowność kapitału	3%	5%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	6%	6%
- szybkość obrotu zobowiązań	34 dni	29 dni
	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	3,1	3,0
- wskaźnik płynności II	3,1	3,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Bilans na dzień 31 grudnia 2005 r.****1. Rzeczowe aktywa trwałe**

W badanym roku wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 44.472 tys. zł głównie na skutek odpisu amortyzacyjnego w kwocie 165.563 tys. zł zrównoważonego częściowo nabyciem nowych środków trwałych o wartości 128.014 tys. zł.

2. Wartości niematerialne

Na wartości niematerialne składają się koncesje telekomunikacyjne o wartości netto 200.407 tys. zł i oprogramowanie komputerowe o wartości netto 74.033 tys. zł. W badanym roku wartość netto wartości niematerialnych zmniejszyła się o 32.368 tys. zł głównie na skutek odpisu amortyzacyjnego w wysokości 48.243 tys. zł zrównoważonego częściowo nabyciem nowych wartości niematerialnych o wartości 17.472 tys. zł.

3. Inwestycje w jednostkach zależnych

Wartość inwestycji długoterminowych na koniec badanego okresu wyniosła 191.263 tys. zł, co w porównaniu do roku ubiegłego oznacza wzrost o 108.805 tys. zł. Wzrost ten wynika głównie z podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej Netia Mobile Sp. z o.o. (poprzednio Netia Ventures Sp. z o.o.) o kwotę 107.700 tys. zł w związku z objęciem przez tę spółkę udziałów w P4 za tą samą kwotę.

4. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Saldo należności krótkoterminowych na 31 grudnia 2005 r. obejmuje przede wszystkim należności netto z tytułu dostaw i usług w kwocie 118.496 tys. zł oraz należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym w kwocie 81.003 tys. zł.

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie w kwocie 88.609 tys. zł oraz ekwiwalenty środków pieniężnych w postaci bonów skarbowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w łącznej kwocie 140.300 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

6. Kapitał własny

	31.12.2004 r.	Podział zysku za rok 2004	Wypłata dywidendy	Emisja akcji serii J, K i I	Wykup akcji własnych i warrantów	Program opcji pracowniczych na akcje	Zysk netto za rok obrotowy	31.12.2005 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	366.956	-	-	41.659	-	-	-	408.615
Akcje własne	(2.812)	-	-	-	(119.994)	-	-	(122.806)
Kapitały zapasowy	1.808.922	81.946	-	48.950	(246)	-	-	1.939.572
Pozostały kapitał rezerwowy	1.892	-	-	-	-	(134)	-	1.758
Niepodzielony wynik finansowy	78.051	(81.946)	(38.710)	-	-	-	73.447	30.842
Razem	2.253.009	-	(38.710)	90.609	(120.240)	(134)	73.447	2.257.981

W badanym roku obrotowym kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 41.659 tys. zł poprzez objęcie przez uprawnione podmioty 32.661.575 sztuk akcji serii J, o wartości nominalnej 1,00 zł i cenie emisyjnej 2,53 zł każda, w zamian za prawa poboru oraz poprzez emisję 3.121.363 sztuk akcji serii K, o wartości nominalnej i emisyjnej 1 zł każda, w wyniku wykonania przez członków Zarządu i kluczowych pracowników Spółki opcji na akcje, przyznanych w ramach programu opcji pracowniczych na akcje, a także poprzez emisję 5.875.610 sztuk akcji serii I, o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 1,0826241 zł każda, w celu rozliczenia zobowiązań poukładowych. Koszty emisji akcji obciążły kapitał zapasowy. Ponadto w roku 2005 Spółka skupiła akcje własne do umorzenia i warranty subskrypcyjne za kwotę 120.240 tys. zł (wraz z kosztami związanymi z ich zakupem) oraz wypłaciła dywidendę w wysokości 38.710 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

7. Kapitał zakładowy – struktura własności

Jak wykazano w nocie 14 sprawozdania finansowego, zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce przez jej akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2005 r. akcjonariuszami Spółki posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji w tys. zł	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Novator Telecom Poland II S.a.r.l.	40.088.862	40.089	zwykłe	9,81
SISU Capital Limited i podmioty powiązane	23.743.225	23.743	zwykłe	5,81
Griffin Capital Management Ltd. i podmioty powiązane	20.464.626	20.465	zwykłe	5,01
Pozostali akcjonariusze	324.318.160	324.318	zwykłe	79,37
	408.614.873			100,00

8. Niepodzielny wynik finansowy

Zysk netto za badany rok wyniósł 73.447 tys. zł. Zgodnie z informacją przedstawioną w nocie 28 sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki zaproponuje na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy z zysku netto za rok 2005 w wysokości 0,13 zł na akcję.

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 marca 2005 r. zysk netto wynikający ze statutowego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2004 sporządzonego zgodnie z Ustawą został przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 38.710 tys. zł oraz na zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 81.946 tys. zł.

9. Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień bilansowy na saldo zobowiązań krótkoterminowych składają się głównie następujące pozycje: zobowiązania handlowe i inwestycyjne w kwocie 96.204 tys. zł, z tytułu podatków od towarów i usług i inne zobowiązania publicznoprawne w kwocie 8.082 tys. zł, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 36.298 tys. zł oraz przychody przyszłych okresów w kwocie 7.928 tys. zł.

Saldo zobowiązań krótkoterminowych spadło w porównaniu do roku ubiegłego o 3.361 tys. zł, co wynika głównie z rozliczenia zobowiązań poukładowych w wysokości 11.872 tys. zł, spłaty zobowiązań licencyjnych dotyczących połączeń międzymiastowych w wysokości 4.049 tys. zł oraz spadkiem rozliczeń międzyokresowych i pozostałych zobowiązań o kwotę 5.276 tys. zł zrównoważonych częściowo wzrostem zobowiązań handlowych i inwestycyjnych o 23.040 tys. zł

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2005 r.****10. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej**

Przychody ze sprzedaży za badany okres wyniosły 758.455 tys. zł. Podstawową działalnością Spółki była sprzedaż usług telekomunikacyjnych. Głównymi pozycjami przychodów były opłaty za połączenia w kwocie 297.519 tys. zł (39,2% sumy przychodów), opłaty za abonamenty od klientów korzystających z bezpośrednich usług głosowych w kwocie 124.272 tys. zł (16,4%), usługi transmisji danych w kwocie 115.105 tys. zł (15,2%), usługi pośrednie głosowe w kwocie 78.917 tys. zł (10,4%) oraz usługi hurtowe w kwocie 78.473 (10,3%).

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 643.374 tys. zł. Największymi pozycjami kosztów działalności w ujęciu rodzajowym były: amortyzacja w kwocie 213.806 tys. zł (33,2% kosztów działalności operacyjnej), opłaty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich w kwocie 178.179 tys. zł (27,7%) i wynagrodzenia 106.066 tys. zł (16,5%). Ponadto istotnymi pozycjami kosztów operacyjnych były koszty wynajmu i utrzymania sieci, koszty marketingu oraz koszty usług obcych.

11. Pozostałe przychody

Pozostałe przychody wyniosły w badanym okresie 52.631 tys. zł. Na pozycję tą składały się głównie przychody z tytułu spłaty wierzytelności oraz pożyczek wykazanych w bilansie w cenie nabycia niższej od ceny nominalnej w kwotach odpowiednio 11.628 tys. zł i 9.757 tys. zł, przychody z tytułu usług serwisowych świadczonych na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 14.357 tys. zł oraz przychody z tytułu umorzenia przedawnionych zobowiązań w kwocie 4.357 tys. zł.

12. Przychody finansowe

Przychody finansowe wyniosły w badanym okresie 13.572 tys. zł. Na pozycję tą składały się głównie przychody z tytułu odsetek od depozytów oraz bonów skarbowych w kwocie 10.586 tys. zł.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz efekt przyjęcia zasad rachunkowości zgodnych z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, po uwzględnieniu korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości na zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Ponieważ, zgodnie z definicją zawartą w MSSF 1, dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 r. dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

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

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 marca 2005 r. Zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 21 marca 2005 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 949 w dniu 16 czerwca 2005 r.