

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ NETIA S.A.  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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.....	3
1.3	Informacje o rynkach zbytu (nie w tysiącach).....	4
1.4	Perspektywy rozwoju działalności Grupy Netia.....	5
2	Sytuacja finansowa Grupy Netia.....	8
2.1	Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe Grupy Netia.....	8
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	9
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	11
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
2.5	Zarządzanie zasobami finansowymi oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	12
2.6	Informacje o zaciągniętych kredytach.....	12
2.7	Informacje o wyemitowanych obligacjach i udzielonych gwarancjach.....	13
3	Najważniejsze dane operacyjne Grupy Netia.....	13
3.1	Usługi w podziale na typ dostępu.....	13
3.2	Usługi telewizyjne, szerokopasmowe oraz mobilne.....	13
3.3	Usługi głosowe – własna sieć, WLR i LLU.....	14
3.4	Pozostałe (nie w tysiącach).....	14
3.5	Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Netia.....	17
4	Organy nadzorujące i zarządzające Grupą Netia.....	17
4.1	Uprawnienia Rady Nadzorczej i Zarządu.....	17
4.2	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupy Netia w 2015 roku.....	18
4.3	Komitety Rady Nadzorczej.....	19
4.4	System kontroli programów akcji pracowniczych (nie w tysiącach).....	20
4.5	Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2015 roku.....	21
4.6	Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupy Netia.....	22
4.7	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Netia.....	22
5	Główni Akcjonariusze i kapitał zakładowy.....	23
5.1	Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Netii (nie w tysiącach).....	23
5.2	Kapitał zakładowy.....	24
5.3	Umowy, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji (nie w tysiącach).....	24
5.4	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.....	24
5.5	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.....	24
5.6	Dywidendy, odkup akcji własnych i polityka dystrybucji środków do akcjonariuszy.....	24
6	Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Netia.....	25
6.1	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną.....	25
7	Inne informacje.....	30
7.1	Transakcje ze stronami powiązаныmi.....	30
7.2	Prognoza Netii na rok 2016 (nie w tysiącach).....	31
7.3	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	31
7.4	Stosowanie ładu korporacyjnego.....	32

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. obejmuje sprawozdania finansowe Emitenta i następujących jednostek zależnych bezpośrednio lub pośrednio od Emitenta, objętych konsolidacją metodą pełną:

<b>Spółka</b>	<b>Udział w kapitale w %</b>	
	<b>31 grudnia 2015 r.</b>	<b>31 grudnia 2014 r.</b>
Interneta Sp. z o.o. ....	100	100
Netia 2 Sp. z o.o. ....	100	100
Netia Brand Management Sp. z o.o. <sup>1)</sup> .....	-	100
Telefonia DIALOG Sp. z o.o. ....	100	100
Petrotel Sp. z o.o. <sup>2)</sup> .....	100	100
TK Telekom Sp. z o.o. <sup>3)</sup> .....	100	-
TK Telekom Interkonekt Sp. z o.o. <sup>4)</sup> .....	100	-
TK Operator Sp. z o.o. <sup>4)</sup> .....	100	-

<sup>1)</sup> Spółka została połączona z Netia S.A. 31 sierpnia 2015 r.

<sup>2)</sup> Spółka zależna od spółki Telefonia DIALOG Sp. z o.o.

<sup>3)</sup> Spółka nabyta 21 lipca 2015 r.

<sup>4)</sup> Spółka zależna od spółki TK Telekom Sp. z o.o.

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

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

#### **Nabycie grupy TK Telekom**

W dniu 21 lipca 2015 r. Netia podpisała umowę nabycia 769.801 udziałów (nie w tysiącach) spółki TK Telekom o wartości nominalnej 500 zł (nie w tysiącach) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 384. 901 zł, które stanowią 100% udziałów w kapitale zakładowym TK Telekom i reprezentują 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu TK Telekom. W wyniku nabycia udziałów, Netia stała się pośrednio właścicielem udziałów w dwóch spółkach zależnych TK Telekom: TK Telekom Interkonekt Sp. z o.o. oraz TK Operator Sp. z o.o.

#### **Połączenie jednostek**

W dniu 31 sierpnia 2015 r. nastąpiło połączenie Spółki z jej spółką zależną Netia Brand Management Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku przejmowanej spółki na Netię (połączenie przez przejęcie) bez podwyższenia kapitału zakładowego Netii oraz bez wymiany akcji.

### **1.2 Informacje o podstawowych produktach i usługach**

Grupa Netia świadczy szereg usług telekomunikacyjnych, w tym stacjonarne usługi głosowe, usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz usługi transmisji danych, a także usługi telewizyjne. W dniu 24 stycznia 2014 r. Netia ogłosiła zmiany w strukturze organizacyjnej polegające na wydzieleniu dwóch dywizji dedykowanych osobno segmentowi klientów biznesowych (B2B) i klientów indywidualnych (B2C).

W ramach dywizji B2C Grupa Netia świadczy klientom usługi na bazie własnej sieci (sieci miedziane, ethernetowe, częściowo zmodernizowane oraz HFC, PON) oraz w oparciu o dostęp regulowany (LLU, BSA, WLR) na bazie sieci operatora dominującego. Usługi dla klientów indywidualnych sprzedawane są przede wszystkim w pakietach składających z usług głosowych, usług szerokopasmowego internetu oraz usług telewizyjnych w oparciu o adaptacyjne protokoły IP (tzw. 3-play). W 2015 usługi telewizyjne zostały rozszerzone o usługę Giganagrywarka, pozwalającą na nagrywanie w tym samym czasie wielu wybranych kanałów TV bez użycia dysków lokalnych w STB. Netia świadczy także usługi telefonii komórkowej na podstawie umowy świadczenia usług mobilnych („MVNO”) 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 ofercie dla klientów indywidualnych znajdują się również różnorodne usługi dodane (m. in. program antywirusowy Bezpieczny Internet, usługi assistance Pomoc w Domu, Muzyka dla Firm, Bezpieczna firma oraz ePrawnik), które wspierają poziomy ARPU (średni miesięczny przychód na klienta) oraz lojalizację bazy klienckiej. Klienci indywidualni Grupy Netia mają możliwość korzystania z nowoczesnych urządzeń, takich jak Netia Spot tj. bezprzewodowego routera z WIFI oraz Netia Player – innowacyjnego dekodera multimedialnego z dostępem bogatej oferty kanałów telewizyjnych, serwisów VOD, aplikacji internetowych oraz możliwością odtwarzania własnych plików multimedialnych. Oba urządzenia stanowią podstawowy element domowej platformy multimedialnej, wykorzystującej szerokopasmowy dostęp do Internetu w celu dystrybucji treści do użytkowników gospodarstwa domowego. W ramach

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

dywizji B2C świadczone są również usługi dostosowane do potrzeb małych i średnich przedsiębiorstw, zarówno tych prowadzących swoją działalność w biurze, lokalu jak i w domu. Małe i średnie przedsiębiorstwa także mogą korzystać z pakietów usług oferowanych przez Grupę Netia.

W dywizji B2B Grupa Netia świadczy klientom biznesowym szerokie spektrum usług głosowych, transmisji danych, centrum danych, Cloud Computing oraz dostępu do Internetu. W ramach oferty dostępne są tradycyjne rozwiązania telefonii stacjonarnej (Dostępny analogowy oraz ISDN), najnowocześniejsze usługi z zakresu telefonii IP z hostowanym PABX (z technologią NGN - Next Generation Network), usługi zintegrowanej komunikacji (Unified Communications), komunikację video (usługi wideokonferencyjne w jakości HD), hurtowa wysyłka SMS, aż po dzierżawę łączy cyfrowych, sieci VPN oraz Ethernet. Usługi Data Center są skierowane do firm wykorzystujących Internet w rozwiązaniach biznesowych, uruchamiających portale i serwisy informacyjne. Data Center to doskonałe miejsce do kolokowania dedykowanych serwerów aplikacji wymagających szybkiej i niezawodnej łączności z internetem, a także do instalowania urządzeń pozwalających świadczyć usługi telekomunikacyjne swoim Klientom.

W 2015 roku firma wprowadziła nową usługą Netia Compute, która jest propozycją dla firm poszukujących outsourcingu obsługi serwerów oraz centrum obliczeniowego. Usługa jest oferowana w modelu infrastruktura jako usługa (IaaS) wraz z usługami profesjonalnymi obejmującymi administrację serwerami i systemami operacyjnymi. Netia dostarcza również rozwiązania budowy i utrzymania sieci WLAN w obiektach biurowych i wielkopowierzchniowych. Dzięki akwizycji TK Telekom połączone sieci światłowodowe obu spółek dają zwiększone możliwości świadczenia usług w segmencie B2B. Netia zyskała nowe kompetencje w obszarze rynku transportowego oraz zwiększyła znacznie udział w sprzedaży Internetu oraz usług transmisji danych do operatorów ISP. W dywizji B2B Netia świadczy usługi hurtowe dla największych krajowych operatorów min. terminację oraz tranzyt połączeń przychodzących, wynajem kanalizacji teletechnicznej, włókien światłowodowych oraz usługi kolokacji i transmisji danych, jak również stale rozwija współpracę z partnerami międzynarodowymi dostosowując procesy i standardy organizacji do ich złożonych wymagań

Ponadto Grupa Netia świadczy usługi sieci inteligentnej (usługi połączeń bezpłatnych i z podziałem opłaty oraz usługi audiotekstowe) oraz usług szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologii xDSL, Ethernet, HFC oraz światłowodowej. Te usługi są oferowane przy wykorzystaniu przede wszystkim własnej sieci miedzianej i światłowodowej oraz alternatywnie przy wykorzystaniu urządzeń sieciowych dzierżawionych od innych operatorów.

Przychody ze sprzedaży usług i towarów Grupy Netia w latach 2015 – 2014 kształtowały się następująco:

	<b>Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>Udział w sprzedaży ogółem</b>	<b>Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>Udział w sprzedaży ogółem</b>
	(PLN)	%	(PLN)	%
Bezpośrednie usługi głosowe, w tym:.....	549.466	34,9%	668.780	40,0%
Abonamenty.....	428.435	27,3%	504.266	30,1%
Opłaty za połączenia.....	120.717	7,6%	164.293	9,8%
Pozostałe.....	314	0,0%	221	0,0%
Usługi pośrednie głosowe.....	8.552	0,5%	12.531	0,7%
Transmisja danych.....	658.708	41,9%	684.707	40,9%
Rozliczenia międzyoperatorские.....	71.969	4,6%	69.936	4,2%
Usługi hurtowe.....	120.650	7,7%	99.872	6,0%
Pozostałe usługi telekomunikacyjne.....	160.132	10,2%	134.427	8,0%
	<b>1.569.477</b>	<b>99,8%</b>	<b>1.670.253</b>	<b>99,8%</b>
Usługi radiokomunikacyjne.....	-	0,0%	205	0,0%
Pozostałe usługi.....	2.704	0,2%	3.581	0,2%
	<b>1.572.181</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1.674.039</b>	<b>100,0 %</b>

### 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 konwergentnych dla komórek i urządzeń stacjonarnych. W ostatnim czasie rynek zbytu dla wyżej wymienionych usług przejawiał tendencję do ujednolicenia ofert, przy czym zintegrowane usługi pakietowe stają się głównym elementem atrakcyjności oferty z punktu widzenia preferencji klientów.

Dzięki liberalizacji rynku stacjonarnych usług telekomunikacyjnych, jaka dokonała 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 Orange Polska S.A. 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 miał ofertę dedykowaną do segmentów SoHo/SME i biznesu. Natomiast w roku 2015 została sfinalizowana akwizycja TK Telekom, operatora świadczącego głównie usługi dla biznesu, kolei oraz administracji. 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

Rynek usług szerokopasmowych w roku 2015, podobnie jak w roku poprzednim, charakteryzował się niewielką dynamiką. Szacowana wielkość rynku wyniosła 6,9 mln abonentów. Tym samym penetracja tą usługą wśród gospodarstw domowych utrzymała się na poziomie 49%. Podobnie jak w latach ubiegłych, baza klientów usług telefonii stacjonarnej ma tendencje spadkową. Na koniec roku 2015 rynek telefonii stacjonarnej szacowany był na 7,4 mln linii stacjonarnych. Penetracja tą usługą wyniosła 53% wśród gospodarstw domowych na obszarze całego kraju.

W porównaniu do roku poprzedniego rynek płatnej telewizji nie zanotował ani spadku ani wzrostu, rynek ten jest szacowany podobnie jak w roku 2014 na 11,2 miliona usług. W dalszym ciągu zdominowany jest przez ofertę usług satelitarnych (DTH) oraz telewizji kablowych.

W roku 2015 Grupa Netia, utrzymała swoją pozycję jako wiodącego operatora alternatywnego na rynku usług szerokopasmowych w stosunku do Grupy Orange Polska S.A. (operatora dominującego). Baza klientów usług szerokopasmowych w niewielkim stopniu spadła – uwzględniając akwizycje - do 756.469 na dzień 31 grudnia 2015 r. z poziomu 789.876 na koniec 2014 roku. Ponadto Spółka szacuje, że w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy udział Grupy Netia w rynku klientów stacjonarnych usług szerokopasmowych utrzymał się na poziomie 11%. Jednocześnie, na koniec 2015 roku Grupa Netia posiadała 1.252.846 linii telefonii stacjonarnej, z czego 52% było podłączonych bezpośrednio na własnej sieci, 505.474 było obsługiwanych przez WLR i 94.698 przez LLU (VoIP). Spółka szacuje, że pomimo spadku bazy usług w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy udział Grupy Netia w rynku klientów usług telefonii stacjonarnej utrzymał się na poziomie 17%, wynika to z faktu spadku liczby linii stacjonarnych na całym rynku. Spadek liczby klientów miał miejsce głównie ze względu na podjętą w 2012 roku decyzję przez Zarząd, aby zaprzestać intensywnej kampanii marketingowej dla usług o dostępie regulowanym (WLR oraz BSA) do nowych klientów, z powodu kurczących się marż operacyjnych spowodowanych przeceną detaliczną usług, a tym samym czyniąc dalszą ekspansję w tym obszarze rynku nieopłacalną. Zarząd zdecydował się na skupieniu na retencji istniejącej bazy klientów usług WLR oraz BSA przy jednoczesnym rozwoju bazy klienckiej w oparciu o własne sieci dostępne Grupy Netia oraz poprzez dostęp regulowany LLU.

Grupa Netia posiada własną sieć dostępową wybudowaną na obszarze obejmującym około 15% gospodarstw domowych w Polsce. Na koniec 2015 r. Netia obsługiwała 419.312 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 rozszerzanie prowadzonej działalności, jednocześnie uniezależniając 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 2015 r. Grupa Netia obejmowała około 1,5 miliona gospodarstw domowych w zasięgu sieci NGA, łącznie z Telefonią Dialog (HFC, PON, FTTB, VDSL). Łącznie, Grupa Netia obejmowała około 2,1 miliona gospodarstw domowych w zasięgu usługi telewizyjnej, gdzie Spółka może podać usługi pakietowe (3play).

Na dzień 31 grudnia 2015 r. sieci Ethernetowe nabyte przez Grupę Netia od połowy 2007 r. obsługiwały łącznie 97.147 klientów usług szerokopasmowych, w tym głównie klientów indywidualnych, obejmując łącznie zasięgiem około 1.454 tys. gospodarstw domowych. W roku 2015 Netia nie nabyła żadnej sieci Ethernetowej.

Netia koncentruje się obecnie na modernizacji dotychczas pozyskanych sieci Ethernetowych do standardów sieci NGA, w związku z czym pozyskiwanie nowych spółek Ethernetowych będzie prawdopodobnie przebiegać w znacznie wolniejszym tempie niż miało to miejsce dotychczas.

Na koniec 2015 roku Netia świadczyła usługi telewizyjne 163.615 klientom w porównaniu do 137.322 klientów obsługiwanych na dzień 31 grudnia 2014 roku. Grupa Netia konsekwentnie rozbudowuje ofertę usług telewizyjnych, wzbogacając ją o nowe treści multimedialne i funkcjonalności, jak również modernizuje własną sieć miedzianą (VDSL) do standardów NGA oraz sieci Ethernetowe (FTTB) w celu wypracowania nowego źródła przychodów z usług pakietowych 3play (telefon, Internet i telewizja) oferowanych klientom indywidualnym. Usługi telewizyjne Netii są oferowane zarówno jako IPTV jak i w technologii *smooth streaming*, która rozszerza dostępność ofert pakietowych 3play poza zasięg sieci IPTV Ready, umożliwiając dostarczenie wysokiej jakości usługi telewizyjnej po łączach o niższej przepustowości.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. liczba uwolnionych węzłów przekroczyła 700, obejmując zasięgiem blisko 4 milionów gospodarstw domowych. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Netia obsługiwała 126.802 klientów usług LLU w stosunku do 149.092 na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

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

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

W następstwie akwizycji spółek Telefonia Dialog oraz Crowley Data Poland w grudniu 2011 r., przychody Grupy Netia wzrosły o ponad 30%, natomiast ilość świadczonych usług zwiększyła się o ponad 40%. Ponadto, wraz z ambitnym planem realizacji istotnych synergii z połączenia działalności operatorów, Grupa Netia zrealizowała potencjał do istotnego wzrostu rentowności na poziomie operacyjnym oraz netto, wraz z optymalizacją nakładów kapitałowych, a w konsekwencji stopniowego wzrostu przepływu wolnych środków pieniężnych w kolejnych latach.

Podczas gdy synergie integracyjne w kolejnych latach znacznie przekroczyły wstępne szacunki, co pozwoliło Grupie Netia wygenerować znaczące wolne operacyjne przepływy środków pieniężnych oscylujące wokół wartości około 300 milionów złotych rocznie,

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

zaobserwowane spowolnienie gospodarcze wraz z zaostroszoną konkurencją i presją cenową w kolejnych okresach, która była widoczna zwłaszcza w segmencie klientów indywidualnych, złożyły się na pogorszenie wyników operacyjnych w ostatnich latach, w tym również w 2015 roku w odniesieniu do przychodów oraz liczby usług (RGU). Efekt ten został częściowo zrekompensowany na poziomie rentowności dzięki rozległym oszczędnościom w skali operacji całej Grupy Netia. Negatywne trendy rynkowe były w minionym roku szczególnie widoczne wśród stacjonarnych usług telefonicznych, notujących odpływ bazy klienckiej na skutek substytucji głosowymi usługami mobilnymi, przy jednoczesnej względnej stabilizacji na rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych. Efekt ten był zwłaszcza widoczny w zakresie usług opartych o dostęp regulowany (WLR, BSA, LLU). W wyniku powyższego oraz kontynuacji trendu przecen na rynku klientów instytucjonalnych (B2B) Grupa Netia straciła w 2015 roku około 10% przychodów (bez uwzględnienia wpływu wyniku TK Telekom). Spółka w roku 2015 zanotowała dynamiczny wzrost usług telewizyjnych zwłaszcza na zintegrowanych sieciach HFC nabytych od UPC Polska. Celem Grupy Netia jest dalsza stabilizacja przychodów zarówno w dywizji B2C, jak i B2B dzięki pakietyzacji usług oraz rozwojowi nowych produktów w obszarze transmisji danych i Data Center.

W roku 2015 Grupa Netia nabyła 100% udziałów w spółce TK Telekom zwiększając istotnie swoją bazę aktywów, rozbudowując infrastrukturę światłowodową oraz zdobywając strategicznie ważną grupę klientów usług telekomunikacyjnych. Nabycie TK Telekom jest kolejnym krokiem Netii w konsolidacji polskiego rynku telekomunikacyjnego, co jest wpisane w cele strategiczne Grupy.

2015 rok był kolejnym okresem zwiększenia koncentracji sprzedaży na usługach oferowanych w oparciu o własną infrastrukturę, w tym w szczególności na usługach szerokopasmowych i telewizyjnych w segmencie klientów indywidualnych (B2C). W segmencie klientów instytucjonalnych (B2B) główny nacisk położony został na realizację projektów Data Center oraz usług Cloud (proces ten jest kontynuowany), dalszą pakietyzację produktów dla klienta w ramach oferowanych platform usługowych, w tym konwergentnych usług głosowych i transmisji danych. Biorąc pod uwagę utrzymujące się dobre wyniki w pionie klientów biznesowych (obejmujący segment klientów korporacyjnych, segment średnich firm oraz segment usług dla innych operatorów), Netia zakłada, że w przeciągu najbliższego roku ustabilizuje przychody osiągnięte w segmencie klientów instytucjonalnych (B2B) poprzez skompensowanie ubytku przychodów związanych z produktem telefonii stacjonarnej i segment ten będzie w najbliższym czasie głównym motorem wzrostu.

Od strony operacyjnej, Grupa Netia konsekwentnie rozbudowywała w ostatnich latach swoją ofertę usług telewizyjnych, wzbogacając ją o nowe treści multimedialne i funkcjonalności, jak również modernizowała własną sieć miedzianą (VDSL) do standardów NGA oraz sieci Ethernetowe (FTTB) w celu wypracowania nowego źródła przychodów z usług pakietowych 3play (telefon, Internet i telewizja) oferowanych klientom indywidualnym. Dzięki postępowi w modernizacji infrastruktury Grupa Netia może zaoferować dziś swoim klientom szeroki zakres usług, w tym usługi telewizyjne w technologii Streaming TV, a także treści na żądanie (VOD) różnych dostawców treści w ramach jednej zintegrowanej platformy telewizyjnej (Netia Player).

Priorytetem Zarządu na 2016 rok w jest wzrost penetracji bazy klientów w zakresie usług pakietowych włącznie z usługą telewizyjną poprzez pozyskanie klientów w obszarach zasięgu naszej sieci jak i dosprzedaż usług obecnej bazy klientów. Grupa Netia zamierza nadal skupić się na wykorzystaniu istniejących zasobów NGA w celu zwiększenia penetracji pakietami usług na własnej sieci. Planowana jest również selektywna modernizacja w obszarach, w których takie działanie znajduje komercyjne uzasadnienie.

Kluczowym elementem zaktualizowanej Strategii 2020 jest utrzymanie i wzmacnianie naszej pozycji w pionie klientów biznesowych. Zamierzamy dalej koncentrować się na najbardziej atrakcyjnych na rynku obszarach segmentu korporacyjnego, podnosząc rentowność przy ograniczaniu dodatkowych nakładów inwestycyjnych w obszarach tradycyjnych produktów, jak usługi głosowe lub szerokopasmowe. Jednocześnie Grupa Netia będzie starać się rozwinąć gamę bardziej zaawansowanych produktów transmisji danych, Cloud oraz Data Center w oparciu o realizowane obecnie w tym zakresie inwestycje. 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 relatywnie mniej ryzykowne i przynoszące zyski, także w ramach tranzytu o charakterze międzynarodowym.

#### **Nowe technologie (nie w tysiącach)**

W związku z głównym trendem w zakresie użytkowania łączy do/z Internetu przez naszych klientów, obserwujemy stały znaczący wzrost zapotrzebowania na przepływność łączy do/z Internetu i łączy transmisji danych. Poczynione również inwestycje w roku poprzednim (w sieci HFC) są kontynuowane i konsekwencją tego jest wejście na kolejny wyższy poziom obsługi tego ruchu w sieci Backbone.

W 2015 roku Netia wybudowała i uruchomiła jedną z najnowocześniejszych sieci DWDM w Europie i na świecie. Uruchomiona konwergentna sieć GMPLS 100G we współpracy z Alcatel-Lucent, bazując na integracji sieci IP / DWDM w warstwie GMPLS wraz z ustandaryzowanym interfejsem GMPLS UNI umożliwia dynamiczne zarządzanie, zestawianie oraz monitorowanie ścieżek w całej sieci (e2e). Połączenie obu warstw wpływa na zwiększenie niezawodności sieci dzięki wykorzystaniu mechanizmów protekcji / restauracji. Dzięki temu sieć posiada możliwość: nawiązywania połączeń w sieci, utrzymywania wysokiej dostępności łączy poprzez uodpornienie ich na wielokrotne awarie, automatyczne wykrywanie i identyfikacji zasobów sieciowych, protokoły sygnalizacji i routingu oraz zarządzania łącami, rozproszonej restauracji bazującej na priorytetach i kosztach.

Cała sieć DWDM Netii w Polsce to ponad 220 lokalizacji tego typu. Spółka realizując strategię rozwoju w 2015 nabyła operatora TK Telekom, a tym samym rozszerzyła znacząco zasięg swojej sieci światłowodowej jak i transmisji danych. Praktycznie od momentu zakupu spółka rozpoczęła proces integracji sieci i systemów obu podmiotów, aby móc wykorzystywać najnowocześniejszą technologię na jak największym obszarze. Sieć TKT również bazuje na nowoczesnych systemach DWDM firm Alcatel-Lucent i Coriant.

Nowe potrzeby Klientów usług telekomunikacyjnych oraz transformacje biznesowe wymusiły na dostawcach poszerzenie oferty o usługi zintegrowane. Wychodząc na przeciw tym potrzebom, w czwartym kwartale 2015 roku Netia wprowadziła usługi Cloud w oparciu o platformę Microsoft Azure Pack oferującą szeroki wachlarz usług IaaS (ang. Infrastructure as a Service). Dodatkowo Netia pracuje nad poszerzeniem portfolio m.in.: o usługi hostingowe, usługi everything as a service (BackupaaS, StorageaaS, WiFiaaS), a także usługi profesjonalne ICT np. migracja/konwersja środowisk do nowoczesnej architektury opartej o Cloud. Kolejnym kierunkiem rozwoju,

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

w obszarze usług Cloud i ICT jest dostarczanie architektury dla dedykowanej chmury prywatnej, zapewniającej Klientom maksymalne bezpieczeństwo i gwarancję zasobów a także możliwość optymalizacji wykorzystania licencji.

Kontynuując rozwój usług TV, Netia w 2015 roku uruchomiła usługę Giganagrywarki. Wraz z konsekwentnie rozwijaną platformą IPTV stanowi kompleksową ofertę telewizyjną.

Rozwój sieci dostępowej niezbędny do dostarczenia usług szerokopasmowego dostępu do Internetu realizowany jest przez zwiększanie pojemności już istniejących punktów styku z Orange Polska S.A. dla usług opartych o regulacje BSA i LLU, jak i budowę nowych punktów styku umożliwiających dostęp do klientów podłączonych za pośrednictwem urządzeń IP.

W roku 2015 zostały zakończone budowy nowych sieci dostępowych bazujących na technologii PON. Spółka wierzy, że technologie oparte na dostępie światłowodowym jak najbliższej klienta końcowego to przyszłość i te technologie będą rozwijane. Dlatego nieprzerwanie trwa proces inwestycyjny związany z budową węzłów dostępowych umożliwiających wykorzystanie sieci PON zwłaszcza w nowobudowanych osiedlach mieszkaniowych.

W dalszym ciągu Netia utrzymuje wysoką jakość świadczonych usług na własnej sieci miedzianej jak i Orange Polska S.A. w oparciu o regulacje LLU. Zbudowana sieć LLU umożliwia Netii dostęp do prawie 5 mln łączy dostępowych Orange Polska S.A. w całym kraju. Węzły dostępne LLU budowane są w oparciu o zaawansowane technologie, dzięki którym Netia oferuje szerokopasmowy dostęp do Internetu i realizację zaawansowanych usług realizowanych w oparciu o technologie IP (TV, VOIP, MPLS, VoD, etc.).

Pozyskane wraz ze spółką Dialog sieci dostępne miedziane będą dodatkowo rozwijane w technologii VDSL i FTTH (Fibre To The Home) w zależności od warunków technicznych i ekonomicznych na poszczególnych obszarach. Broniąc swojej pozycji w obszarze dostawcy usług, równocześnie z inwestycjami w infrastrukturę sieciową Netia, rozwija swoje kompetencje i systemy dostarczania nowoczesnych usług multimedialnych (TV, Video on Demand, CDN, etc) jak i komunikacyjnych (dedykowanych głównie segmentowi biznes). Wspólnym mianownikiem dla inwestycji w tym zakresie jest sposób ich dostarczania realizowany w oparciu o nowoczesną infrastrukturę IP/MPLS. Wpływa pozytywnie na unifikację infrastruktury, upraszcza procesy, jak również skutecznie ogranicza koszty jej rozbudowy i utrzymania. Netia kontynuuje również inwestycje w dedykowane dla naszych klientów urządzenia końcowe takie jak np.: Netia Spot (WiFi router) oraz Netia Player.

W 2015 r. dalsze integrowanie sieci CATV nabytej od UPC Polska Sp. z o.o. z własną siecią Netii stanowiło ważny element inwestycyjny Spółki (ok. 400 tys. lokali). Nowoczesna sieć CATV umożliwiła Netii wprowadzenie ofert komercyjnych 2-Play i 3-Play w zasadzie identycznych do oferowanych przez Netię w technologii VDSL i FTTH, bardzo atrakcyjnych dla klientów, pozwalając tym samym na budowanie stabilnej bazy klientów w oparciu o ten typ dostępu do usług telewizyjnych i szerokopasmowych we własnej sieci Netii na dwóch najatrakcyjniejszych rynkach w Warszawie i Krakowie. Projekt ten będzie kontynuowany również w 2016 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

**2 Sytuacja finansowa Grupy Netia**

**2.1 Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe Grupy Netia**

<b>Podstawowe dane finansowe</b>	<b>2015 r. badane</b>	<b>2014 r. badane</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>	<b>II kwartał 2015 r.</b>	<b>I kwartał 2015 r.</b>	<b>IV kwartał 2014 r.</b>
Przychody .....	1.572.181	1.674.039	402.697	400.426	380.340	388.718	404.100
Zmiana % (rok do roku) .....	(6,1%)	(10,8%)	(0,3%)	(3,1%)	(9,9%)	(10,5%)	(10,4%)
Skorygowana EBITDA .....	456.911	493.151	110.608	123.191	109.817	113.295	113.352
Marża % .....	29,1%	29,5%	27,5%	30,8%	28,9%	29,1%	28,1%
Zmiana % (rok do roku) .....	(7,3%)	(10,5%)	(2,4%)	2,4%	(12,2%)	(15,7%)	(8,7%)
EBITDA .....	449.003	581.359	101.947	122.945	112.622	111.489	226.090
Marża % .....	28,6%	34,7%	25,3%	30,7%	29,6%	28,7%	55,9%
Skorygowany EBIT .....	35.824	69.159	135	20.405	7.439	7.846	6.610
Marża % .....	2,3%	4,1%	0,0%	5,1%	2,0%	2,0%	1,6%
EBIT .....	27.916	157.367	(8.526)	20.159	10.244	6.039	119.347
Marża % .....	1,8%	9,4%	(2,1%)	5,0%	2,7%	1,6%	29,5%
Skorygowany wynik netto grupy Netia (skonsolidowany) .....	8.619	69.867	(6.879)	8.481	4.292	2.725	25.844
Marża % .....	0,5%	4,2%	(1,7%)	2,1%	1,1%	0,7%	6,4%
Wynik netto grupy Netia (skonsolidowany) .....	2.213	174.833	(13.894)	8.282	6.564	1.261	160.001
Marża % .....	0,1%	10,4%	(3,5%)	2,1%	1,7%	0,3%	39,6%
Wynik netto Netii SA (jednostkowy)* .....	19.497	275.646	(33.315)	29.492	36.840	(13.520)	316.276
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe .....	82.633	207.305	82.633	82.255	61.727	262.123	207.305
Środki pieniężne, środki o ograniczonej możliwości dysponowania i depozyty krótkoterminowe .....	82.655	207.305	82.655	82.277	61.727	262.123	207.305
Kredyty i pożyczki .....	335.139	300.538	335.139	401.904	249.576	300.670	300.538
Wydatki inwestycyjne .....	237.498	245.719	62.874	54.585	55.966	64.073	57.020
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych** .....	224.780	231.852	58.781	61.410	57.976	46.613	65.563

\* Zysk netto Netii SA (jednostkowy) jest wykorzystywany przy obliczaniu wysokości kwot potencjalnie podlegających dystrybucji do akcjonariuszy poprzez wypłatę dywidendy lub program wykupu akcji własnych.

\*\* W pozycji nie uwzględniono zwiększeń wynikających z połączeń

Przychody za 2015 rok wyniosły 1.572.181 zł (-6% rdr) oraz 402.697 zł za IV kw. 2015 r. (1% kdk). Wzrost przychodów w stosunku do poprzedniego kwartału wyniósł 2.271 zł i był przede wszystkim związany z nabyciem spółki TK Telekom Sp. z o.o. Wpływ konsolidacji Spółki TK Telekom na przychody w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Netia S.A. za 2015 r. wyniósł 64.948 zł.

Skorygowany zysk EBITDA w 2015 roku wyniósł 456.911 zł (-7% rdr) oraz 110.608 zł w IV kw. 2015 r. (-10% kdk). Marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 29,1% w 2015 roku oraz 27,5% w IV kw. 2015 r. W 2015 roku pozycje jednorazowe wpłynęły dodatnio na wartość skorygowanego zysku EBITDA i wyniosły łącznie 7.908 zł natomiast w porównywalnym okresie 2014 r. pozycje te wpłynęły ujemnie na wartość wskaźnika w kwocie 88.208 zł (zob. „Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku operacyjnego”).

Zysk EBITDA za 2015 rok wyniósł 449.003 zł (-23% rdr) oraz 101.947 zł w IV kw. 2015 r. (-17% kdk). Marża zysku EBITDA w 2015 roku wyniosła 28,6% oraz 25,3% w IV kw. 2015 r.

Zysk operacyjny (EBIT) za 2015 rok wyniósł 27.916 zł (-82% rdr) natomiast w IV kw. 2015 r. poniesiono stratę na działalności operacyjnej w wysokości 8.526 zł (spadek o 28.685 zł kdk).

Zysk netto za 2015 rok wyniósł 2.213 zł (99% rdr) natomiast w IV kw. 2015 r. poniesiona została strata w wysokości 13.894 (spadek o 22.176 zł kdk).

Spółka osiągnęła dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (OpFCF) w 2015 r. OpFCF zdefiniowany jako skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o wartość inwestycji kapitałowych wyłączając nakłady inwestycyjne na integrację, projekt 'Netia Lajt', kapitalizowane odsetki od kredytu oraz środki trwale otrzymane w transakcji bezgotówkowej wyniósł 240..315 zł w 2015 r. (-12% rdr) oraz 55.255 zł w IV kw. 2015 r. (-11% kdk).



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosły 82.633 zł, natomiast całkowite zadłużenie brutto wyniosło 335.139 zł. Dług netto wyniósł zatem na dzień 31 grudnia 2015 r. 252.506 zł (wzrost o 159.273 zł rdr oraz spadek o 67.143 zł kdk) i stanowił 0,55x skorygowanego zysku EBITDA za 2015 r. w kwocie 456.911 zł.

**2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>2015 r. badany (PLN)</b>	<b>2014 r. badany (PLN)</b>	<b>IV kwartał 2015 r. (PLN)</b>	<b>III kwartał 2015 r. (PLN)</b>	<b>II kwartał 2015 r. (PLN)</b>	<b>I kwartał 2015 r. (PLN)</b>
Bezpośrednie usługi głosowe .....	549.466	668.780	131.669	136.405	137.156	144.236
<i>W tym opłaty abonamentowe .....</i>	428.435	504.266	103.486	107.430	106.617	110.902
<i>W tym opłaty za rozmowy .....</i>	120.717	164.293	28.026	28.935	30.460	33.296
Pośrednie usługi głosowe .....	8.552	12.531	1.879	1.991	2.196	2.486
Transmisja danych .....	658.708	684.707	167.220	168.355	160.076	163.057
Rozliczenia międzyoperatorskie .....	71.969	69.936	19.077	18.800	16.365	17.727
Usługi hurtowe .....	120.650	99.872	34.097	33.573	26.974	26.006
Pozostałe usługi telekomunikacyjne .....	160.132	134.427	47.893	40.798	36.763	34.678
<b>Przychody telekomunikacyjne .....</b>	<b>1.569.477</b>	<b>1.670.253</b>	<b>401.835</b>	<b>399.922</b>	<b>379.530</b>	<b>388.190</b>
Przychody ze sprzedaży usług radiokomunikacyjnych i pozostałych .....	2.704	3.786	862	504	810	528
<b>Przychody razem .....</b>	<b>1.572.181</b>	<b>1.674.039</b>	<b>402.697</b>	<b>400.426</b>	<b>380.340</b>	<b>388.718</b>
<b>Koszt własny sprzedaży .....</b>	<b>(1.115.603)</b>	<b>(1.163.117)</b>	<b>(292.394)</b>	<b>(275.907)</b>	<b>(268.649)</b>	<b>(278.653)</b>
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich .....	(171.913)	(166.215)	(45.636)	(45.233)	(39.722)	(41.322)
Koszty wynajmu i utrzymania sieci .....	(486.509)	(538.573)	(121.639)	(120.717)	(119.313)	(124.840)
Wartość sprzedanych towarów .....	(17.470)	(16.528)	(7.463)	(875)	(5.344)	(3.788)
Amortyzacja .....	(347.548)	(349.463)	(89.739)	(85.076)	(85.025)	(87.708)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników .....	(30.774)	(30.631)	(8.243)	(9.305)	(5.921)	(7.305)
Koszty restrukturyzacji .....	17	(2.875)	(78)	-	-	95
Podatki, opłaty za rezerwy częstotliwości i pozostałe koszty .....	(61.406)	(58.832)	(19.596)	(14.701)	(13.324)	(13.785)
<b>Zysk brutto na sprzedaży .....</b>	<b>456.578</b>	<b>510.922</b>	<b>110.303</b>	<b>124.519</b>	<b>111.691</b>	<b>110.065</b>
<b>Marża (%) .....</b>	<b>29,0%</b>	<b>30,5%</b>	<b>27,4%</b>	<b>31,1%</b>	<b>29,4%</b>	<b>28,3%</b>
<b>Koszty sprzedaży i dystrybucji .....</b>	<b>(295.307)</b>	<b>(308.984)</b>	<b>(73.916)</b>	<b>(73.170)</b>	<b>(77.658)</b>	<b>(70.563)</b>
Koszty reklamy i promocji .....	(18.246)	(23.726)	(2.132)	(3.509)	(8.125)	(4.480)
Koszty prowizji wypłaconych innym podmiotom .....	(20.328)	(17.997)	(5.169)	(5.781)	(4.912)	(4.466)
Billing, usługi pocztowe i logistyka .....	(12.137)	(19.744)	(3.239)	(3.261)	(3.075)	(2.562)
Koszty outsourcingu związanego z obsługą klienta .....	(9.089)	(12.883)	(1.737)	(2.083)	(2.582)	(2.687)
Odpis aktualizujący wartość należności .....	(9.829)	512	(4.851)	(1.095)	(3.186)	(697)
Amortyzacja .....	(40.279)	(38.957)	(12.296)	(9.347)	(9.317)	(9.319)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników .....	(110.254)	(118.346)	(26.384)	(27.200)	(27.304)	(29.366)
Koszty restrukturyzacji .....	(525)	(5.181)	(153)	(360)	23	(35)
Inne koszty .....	(74.620)	(72.662)	(17.955)	(20.534)	(19.180)	(16.951)
<b>Koszty ogólnego zarządu .....</b>	<b>(145.703)</b>	<b>(200.621)</b>	<b>(42.484)</b>	<b>(34.936)</b>	<b>(31.329)</b>	<b>(36.954)</b>
Usługi profesjonalne .....	(7.578)	(8.107)	(2.093)	(1.911)	(1.894)	(1.680)
Koszty elektronicznej wymiany danych .....	(12.722)	(17.872)	(3.399)	(2.928)	(3.113)	(3.282)
Koszty utrzymania biura i floty samochodowej .....	(15.954)	(16.317)	(6.102)	(1.968)	(3.762)	(4.122)
Amortyzacja .....	(33.260)	(35.572)	(8.438)	(8.363)	(8.036)	(8.423)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników .....	(47.295)	(65.435)	(13.656)	(9.712)	(10.488)	(13.439)
Koszty restrukturyzacji .....	3.732	(22.308)	1.845	1.496	365	26
Inne koszty .....	(32.626)	(35.010)	(10.641)	(11.550)	(4.401)	(6.034)
Pozostałe przychody operacyjne .....	17.349	168.496	2.096	4.870	6.885	3.498
Pozostałe koszty operacyjne .....	(10.456)	(11.300)	(8.275)	(1.343)	(396)	(442)
Pozostałe zyski / (straty), netto .....	5.455	(1.146)	3.750	219	1.051	435
<b>Zysk (strata) operacyjna .....</b>	<b>27.916</b>	<b>157.367</b>	<b>(8.526)</b>	<b>20.159</b>	<b>10.244</b>	<b>6.039</b>
<b>Marża (%) .....</b>	<b>1,8%</b>	<b>9,4%</b>	<b>(2,1%)</b>	<b>5,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>1,6%</b>
Przychody finansowe .....	3.441	4.627	324	71	2.097	949
Koszty finansowe .....	(10.666)	(35.582)	(2.842)	(3.926)	(1.655)	(2.243)
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem .....</b>	<b>20.691</b>	<b>126.412</b>	<b>(11.044)</b>	<b>16.304</b>	<b>10.686</b>	<b>4.745</b>
Podatek dochodowy netto .....	(18.478)	48.421	(2.850)	(8.022)	(4.122)	(3.484)
<b>Zysk / (strata) netto .....</b>	<b>2.213</b>	<b>174.833</b>	<b>(13.894)</b>	<b>8.282</b>	<b>6.564</b>	<b>1.261</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

<b>Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku operacyjnego</b>	<b>2015 r. badany (PLN)</b>	<b>2014 r. badany (PLN)</b>	<b>IV kwartał 2015 r. (PLN)</b>	<b>III kwartał 2015 r. (PLN)</b>	<b>II kwartał 2015 r. (PLN)</b>	<b>I kwartał 2015 r. (PLN)</b>
<b>Zysk / (strata) operacyjna</b> .....	<b>27.916</b>	<b>157.367</b>	<b>(8.526)</b>	<b>20.159</b>	<b>10.244</b>	<b>6.039</b>
<i>Korekta:</i>						
Amortyzacja .....	421.087	423.992	110.473	102.786	102.378	105.450
<b>EBITDA</b> .....	<b>449.003</b>	<b>581.359</b>	<b>101.947</b>	<b>122.945</b>	<b>112.622</b>	<b>111.489</b>
<i>Korekta:</i>						
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych.....	6.319	9.872	6.319	-	-	-
Koszty restrukturyzacji .....	(3.224)	34.622	(1.700)	(1.050)	(388)	(86)
Koszty dotyczące przejęć .....	4.263	161	3	3.189	404	668
Koszty integracji Nowej Netii .....	764	7.863	513	49	19	183
Koszty reorganizacji.....	3.786	5.956	3.525	(1.942)	1.160	1.042
Uгода z Orange Polska S.A. netto.....		(146.682)		-	-	-
Zwrot depozytu sądowego .....	(4.000)	-		-	(4.000)	-
<b>Skorygowana EBITDA</b> .....	<b>456.911</b>	<b>493.151</b>	<b>110.607</b>	<b>123.191</b>	<b>109.817</b>	<b>113.296</b>
<b>Marża (%)</b> .....	<b>29,1%</b>	<b>29,5%</b>	<b>27,5%</b>	<b>30,8%</b>	<b>28,9%</b>	<b>29,1%</b>

**Porównanie 2015 r. do 2014 r. (rdr)**

Przychody za 2015 r. wyniosły 1.572.181 zł (-6% rdr). Segment B2C odnotował spadek przychodów o 14% (-140.194 zł rdr), a segment B2B o 4% (-24.329 zł rdr). Niższy poziom przychodów był związany głównie ze spadkiem liczby usług (RGU) o 2% rok-do-roku, który był w dalszym ciągu najbardziej odczuwalny w podsegmentie B2C wśród stacjonarnych usług głosowych, w tym zwłaszcza wśród usług WLR oraz widoczną presją cenową i niższymi wolumenami ruchu w segmencie B2B w obszarze usług głosowych. Udział usług świadczonych we własnej sieci wzrósł z 51% na dzień 31 grudnia 2014 r. do 55% na 31 grudnia 2015 r.

Przychody z usług telekomunikacyjnych wyniosły 1.569.477 zł (-6% rdr). Udział przychodów z transmisji danych wzrósł z 41% w 2014 r. o 42% w 2015 r., a udział przychodów z bezpośrednich usług głosowych zmniejszył się z 40% do 35%. Przychody w kategorii „Pozostałe usługi telekomunikacyjne”, która obejmuje m.in. przychody z usług telewizyjnych i mobilnych, wzrosły w porównywanym okresie o 19% i 25.705 zł oraz stanowiły 10% przychodów ogółem w porównaniu do 8% w 2014 r. Przychody z tytułu usług dla innych operatorów (w tym rozliczeń międzyoperatorskich i usług hurtowych) wzrosły o 13% i 22.811 zł do 192.619 zł. Przychody z transmisji danych zmniejszyły się o 4% i 25.999 zł do 658.708 zł, głównie w związku ze spadkiem liczby klientów usług BSA i LLU. Przychody z tytułu bezpośrednich usług głosowych zmniejszyły się o 18% i 119.314 zł do 549.466 zł, co było związane ze spadkiem liczby klientów usług głosowych, w tym zwłaszcza liczby klientów usług WLR, oraz postępującym obniżeniem ARPU z usług głosowych. Przychody z pośrednich usług głosowych (CPS) zmniejszyły się o 32% i 3.979 zł na skutek spadku liczby klientów oraz ARPU.

Koszt własny sprzedaży wyniósł w 2015 r. wyniósł 1.115.603 zł (-4% rdr), co stanowiło 71% udział w przychodach w porównaniu do 69% w 2014 r. Głównym powodem redukcji kosztów były niższe koszty wynajmu i utrzymania sieci o 10% i 52.064 zł, co miało związek z mniejszą liczbą usług obsługiwanych na bazie dostępu regulowanego. Spadek kosztów odnotowano również w pozycji amortyzacja w wysokości 1.915 (-1% rdr), a koszty restrukturyzacji w 2015 roku spadły niemalże do zera natomiast w roku poprzednim wyniosły 2.875 (-101% rdr). Najistotniejszy wzrost kosztów wystąpił w pozycji kosztów rozliczeń międzyoperatorskich o 5.698 zł (3% rdr). Zwiększyła się również kategoria podatków, opłat za rezerwację częstotliwości oraz pozostałych kosztów o 2.574 (4% rdr) głównie w związku ze wzrostem ilości świadczonych usług telewizyjnych.

Zysk brutto ze sprzedaży za 2015 r. wyniósł 456.578 zł w porównaniu do 510.922 zł w 2014 r. co oznacza spadek o 11%. Marża zysku brutto za 2015 r. wyniosła 29,0% wobec 30,5% za okres poprzedni.

Koszty sprzedaży i dystrybucji wyniosły 295.307 zł (-4% rdr) i stanowiły 19% przychodów ogółem w porównaniu do 18% w 2014 r. Głównym powodem spadku kosztów sprzedaży i dystrybucji były niższe koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w ramach danej pozycji (spadek o 7% rdr i 8.092 zł) oraz niższe koszty billingu, usług pocztowych i logistyki (spadek o 39% i 7.607 zł), co wiązało się między innymi ze wzrostem wykorzystania rozwiązań elektronicznych oraz renowacją umowy na usługi pocztowe. Zmniejszeniu uległy również koszty outsourcingu związanego z obsługą klienta o 29% i 3.794 zł, reklamy i promocji o 23% i 5.480 zł oraz koszty restrukturyzacji o 90% i 4.656 zł. Koszty prowizji wypłacanych innym podmiotom wzrosły o 13% i 2.331 zł.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 145.703 zł (-27% rdr), co stanowiło 9% przychodów ogółem w porównaniu do 12% w 2014 r. W pozycji tej w 2015 r. spadły wszystkie kategorie kosztowe w stosunku do 2014 r. Istotna oszczędność została poczyniona w zakresie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, które zmniejszyły się rok-do-roku o 28% i 18.140 zł, głównie w związku z restrukturyzacją zatrudnienia. Ponadto istotna zmiana wystąpiła w pozycji kosztów restrukturyzacji, których spadek w stosunku do poprzedniego roku wyniósł 26.040 zł. Znaczący spadek wystąpił również w kategorii kosztów elektronicznej wymiany danych o 29% i 5.150 zł.

Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto wykazały zysk w wysokości 6.893 zł w porównaniu do zysku w kwocie 157.367 zł w 2014 r. Tak wysoka zamiana jest głównie wynikiem wystąpienia w 2014 r. wysokich przychodów z tytułu umowy z Orange w wysokości 146.682 zł

Pozostałe zyski/(straty) netto wykazały zysk w wysokości 5.455 zł w porównaniu do straty w kwocie 1.146 zł w 2014 r., co było związane głównie ze zmianą wyniku na różnicach kursowych oraz zyskiem na sprzedaży wierzytelności objętych odpisem aktualizującym.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 456.911 zł (-7% rdr). Marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 29,1% w porównaniu do 29,5% za 2014 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

W 2015 roku *pozycje jednorazowe* wpłynęły dodatkowo na wartość skorygowanego zysku EBITDA i wyniosły łącznie 7.908 zł natomiast w porównywalnym okresie 2014 r. *pozycje te* wpłynęły ujemnie na wartość wskaźnika w kwocie 88.208 zł (zob. „Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku operacyjnego”).

Amortyzacja wyniosła 421.087 zł w porównaniu do 423.992 zł w 2014 r.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 27.916 zł w porównaniu do zysku operacyjnego w wysokości 157.367 zł w 2014 r. Po wyłączeniu pozycji jednorazowych skorygowany zysk operacyjny za 2015 r. wyniósł 35.825 zł wobec 69.160 zł za 2014 r.

Przychody/(koszty) finansowe netto wykazały 7.225 zł kosztu finansowego netto w porównaniu do 30.955 zł kosztu finansowego netto w 2014 r. Na różnicę miały wpływ głównie wyższe stopy procentowe w ubiegłym roku.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego netto wyniosło 18.478 zł za 2015 r. w porównaniu do kwoty 48.421 zł zwiększającej wynik 2014 r.

Zysk netto w za 2015 r. wyniósł 2.213 zł w porównaniu do zysku netto w wysokości 174.833 zł w 2014 r. (-99% rdr).

Wydatki inwestycyjne na zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych wyniosły 237.498 zł (-3% rdr).

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe wykazane przez Grupę Netia na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosły 82.633 zł wobec 207.305 zł na dzień 31 grudnia 2014 r. (-60% rdr).

Zadłużenie wraz z narosłymi odsetkami na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosło 335.139 zł wobec 300.538 zł na dzień 31 grudnia 2014 r. (12% rdr).

Dług netto na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 252.506 zł w porównaniu do 93.233 zł na dzień 31 grudnia 2014 r. (171% rdr).

#### **Porównanie IV kwartału 2015 r. z III kwartałem 2015 r. (kdk)**

Przychody wyniosły 402.697 zł (1% kdk). Wzrost przychodów w stosunku do poprzedniego kwartału wyniósł 2.271 zł i był przede wszystkim związany z nabyciem spółki TK Telekom Sp. z o.o. W IV kw 2015 r. nastąpił spadek ogólnej liczby usług (RGU) o 1%, przy czym odpływ usług był w dalszym ciągu najbardziej odczuwalny wśród stacjonarnych usług głosowych oraz usług szerokopasmowych w dostępie regulowanym natomiast wzrost usług wystąpił w usługach mobilnych i TV. Ponadto odnotowano spadek ARPU z usług mobilnych.

Przychody z działalności telekomunikacyjnej wyniosły 401.835 zł (wzrost o 1.913 zł kdk). Przychody w kategorii „Pozostałe usługi telekomunikacyjne”, która obejmuje m.in. przychody z usług telewizyjnych i mobilnych, wzrosły o 17% do 47.893 zł. Przychody z tytułu usług dla innych operatorów zwiększyły się o 2% do 53.174 zł. Przychody z transmisji danych nieznacznie spadły o 1% do 167.220 zł. Przychody z bezpośrednich usług głosowych spadły o 3% do 131.669 zł, głównie na skutek spadku bazy klientów.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 292.394 zł (6% kdk), co stanowiło 73% udziału w przychodach w IV kw. 2015 r. w porównaniu do 69% w III kw. 2015 r. Głównym powodem wzrostu były wyższe koszty wartości sprzedanych towarów o 6,588 zł (753% kdk), amortyzacji o 4,663 zł (5% kdk) oraz podatków i opłat za rezerwację częstotliwości o 4,895 zł (33% kdk). Jedyna oszczędność w kategorii kosztów własnych sprzedaży została osiągnięta na pozycji wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników w wysokości 1,062 (-11% kdk).

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 110.303 zł (-11% kdk), wykazując marżę zysku brutto na poziomie 27,4% w porównaniu do 31,1% w III kw. 2015 r.

Koszty sprzedaży i dystrybucji wyniosły 73.916 zł (1% kdk) i podobnie jak w III kw. 2015 r. stanowiły 18% przychodów ogółem. Wzrost kosztów względem III kw. 2015 r. wystąpił w pozycjach odpisy aktualizujące należności o 3.756 zł (343% kdk) oraz amortyzacja o 2.949 zł (32%). Spadek wystąpił w kosztach reklamy i promocji o 39% i 1.377 zł oraz w innych kosztach o 13% i 2.579 zł.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 42.484 zł (22% kdk) i stanowiły 11% przychodów ogółem w IV kw. 2015 r. w porównaniu do 9% w III kw. 2015 r. Na wzrost miały wpływ głównie wyższe koszty utrzymania biura i floty samochodowej o 4.134 zł (210%) oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 3.944 zł (41%).

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 110.608 zł (-10% kdk), zaś marża skorygowanego EBITDA wyniosła 27,5% w IV kw. 2015 r. w stosunku do 30,8% w III kw. 2015 r. Odnotowane w IV kw. 2015 r. *pozycje jednorazowe* wpłynęły dodatkowo na skorygowany zysk EBITDA w kwocie 8.661 zł, natomiast w poprzednim kwartale wpływ ten wyniósł 246 zł (zob. „Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku operacyjnego”).

Zysk EBITDA wyniósł 101.947 zł (-17% kdk).

W IV kw. 2015 r. spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 8.526 zł. Wyłączając *pozycje jednorazowe*, skorygowany zysk operacyjny EBIT wyniósł 135 zł w IV kw. w porównaniu do 20.405 zł w III kw. 2015 r.

Przychody/(koszty) finansowe netto wykazały 2.518 zł kosztu finansowego netto w porównaniu do 3.855 zł w III kw. 2015 r.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 2.850 zł w porównaniu do obciążenia z tego tytułu w wysokości 8.022 zł w III kw. 2015 r. (-64% kdk).

Spółka poniosła stratę netto w IV kw. w wysokości 13.894 w porównaniu do zysku netto w III kw 2015 r. w wysokości 8.282 zł.

#### **2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość netto aktywów trwałych wyniosła 2.399.389 zł (89% aktywów ogółem) w porównaniu do stanu 2.407.968 zł na koniec 2015 r. (89% aktywów ogółem). Główną zmianą w ramach aktywów trwałych jest amortyzacja w wysokości 421.087 zł. Spadek aktywów z tytułu amortyzacji został częściowo skompensowany przez wydatki kapitałowe w wysokości 237.498 zł poniesione w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 r. oraz nabycie grupy TK Telekom 21 lipca 2015 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

Aktywa obrotowe wynosiły na dzień 31 grudnia 2015 r. 289.625 zł i w porównaniu do roku 2014, kiedy wynosiły 482.730 zł, zmniejszyły się o 40%. Zmiana została głównie spowodowana spadkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2015 r. w porównaniu z końcem roku 2014.

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 2.036.120 zł, stanowiąc 76% wartości pasywów i spadł o 9% w porównaniu do salda 2.242.617 na koniec 2014 r. Główne zmiany to wypłata dywidendy o wartości 208.859 zł i skonsolidowany całkowity zysk za 2015 r. w wysokości 2.213 zł (główne czynniki wpływające na osiągnięty wynik netto opisano w punkcie "Omówienie czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Netia [2.2]").

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 318.247 zł i zwiększyły się w porównaniu do 249.740 zł na koniec 2014 r., głównie z powodu refinansowania kredytu bankowego w 2015 r. Długoterminowa część kredytu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 268.172 zł w porównaniu do 200.534 zł na koniec ubiegłego roku.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 334.647 zł na dzień 31 grudnia 2015 r. i zmniejszyły się w porównaniu do stanu 398.341 zł na koniec 2014 roku głównie na skutek wcześniejszej spłaty raty kredytu bankowego (spadek zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 33 %).

## **2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy Netia w 2015 r. wynosiły 497.028 zł w porównaniu do 623.396 zł w 2014 r. Spadek ten był spowodowany głównie wzrostem kapitału obrotowego netto oraz spadkiem wyniku finansowego.

Wydatki netto poniesione na zakup środków trwałych i oprogramowania komputerowego wyniosły 237.498 zł i spadły o 3% w porównaniu do ubiegłego roku, kiedy wyniosły 245.719 zł. Wydatki na zakup grupy TK Telekom wyniosły 201.330 netto (uwzględniając wpływ środków pieniężnych w nabytej jednostce).

Pozostałe istotne pozycje przepływu środków pieniężnych w 2015 r. w Grupie Netia obejmowały refinansowanie kredytu bankowego poprzez wcześniejszą spłatę kredytu w wysokości 250.000 zł nowozaciągniętym kredytem w wysokości 400.000 zł (z czego 150.000 zł zostało przeznaczone na zakup grupy TK Telekom), 9.419. zł spłaty odsetek i opłat związanych z kredytem oraz 208.859 zł z tytułu wypłaty dywidendy. W efekcie przepływy pieniężne netto z tytułu działalności finansowej łącznie w 2015 r. wyniosły 183.397 zł w porównaniu do przepływów w kwocie 265.177 zł w 2014 r.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2015 r. wyniosło 82.633 zł w porównaniu do 207.305 zł na dzień 31 grudnia 2014 r.

## **2.5 Zarządzanie zasobami finansowymi oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Skorygowane wolne przepływy środków pieniężnych spadły w 2015 r. o 15% do poziomu 240 mln zł. Niemniej jednak, Zarząd oczekuje dalszego generowania wolnych przepływów środków pieniężnych w Netii w średnim okresie, z wyłączeniem wpływu któregoś z czynników ryzyka bądź też wszystkich czynników wskazanych w części „Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną”. Spółka zgodnie z przyjętą strategią selektywnie rozważa potencjalne możliwości konsolidacyjne na rynku telekomunikacyjnym. Podstawą podejmowania decyzji w tym obszarze jest ocena ekonomiczna i operacyjna wpływu takiej transakcji na wyniki finansowe Spółki. Na dzień 31 grudnia 2015 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Netia wykazuje kapitał własny w kwocie 2.036.120 zł oraz ujemny kapitał obrotowy netto w kwocie 45.022 zł, w tym 82.633 zł środków pieniężnych. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa Netia posiadała nadrzędny zabezpieczony dług bankowy w wysokości 335.139 zł. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku Netia wygenerowała przepływy wolnych środków pieniężnych 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.

Szczegółowy opis ryzyk związanych z instrumentami finansowymi Grupy Netia znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (Nota 4).

## **2.6 Informacje o zaciągniętych kredytach**

### *Kredyty bankowe*

W dniu 9 lipca 2015 r. Netia zawarła umowę kredytową z mBankiem SA (jako agentem kredytu) oraz DNB Bank Polska S.A. i DNB Bank ASA, na podstawie której kredytodawcy zobowiązali się udzielić Spółce kredytu terminowego z trzyletnim okresem spłaty o łącznej wysokości do 400.000 zł. Kredyt jest przeznaczony na spłatę zadłużenia Spółki wynikającego z umowy kredytowej z dnia 3 listopada 2014 r. zawartej pomiędzy Spółką i konsorcjum banków w wysokości 250.000 zł oraz na realizację inwestycji związanej z nabyciem udziałów w spółce TK Telekom Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – do łącznej wysokości 150.000 zł.

Jako zabezpieczenie roszczeń Kredytodawców wynikających z lub związanych z Umową, Spółka oraz każdy z Gwarantów (spółki zależne z Grupy) zobowiązany jest do poddania się egzekucji na rzecz każdego z Kredytodawców. Ponadto, każdy z Gwarantów udzielił poręczenia do maksymalnej wysokości 600.000 zł, zaś Spółka udzieliła zabezpieczenia na rzecz Agenta Zabezpieczenia - mBanku w postaci zastawu rejestrowego na części aktywów (środków trwałych) Netii oraz na udziałach w kapitale zakładowym spółki TK Telekom.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

Zgodnie z umową, kredyt terminowy ma być spłacany w 6 równych półrocznych ratach po 66.667 zł. Data zapadalności przypada na 9 lipca 2018 r. Oprocentowanie kredytu w skali roku stanowi 3-miesięczny WIBOR plus marża. Kredyt wykazywany jest metodą zamortyzowanego kosztu.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość kredytu według zamortyzowanego kosztu wyniosła 335.139 zł.

W dniu 8 marca 2012 r. Netia zawarła z bankiem mBank S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości do 50.000 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 31 maja 2016 r. Aneks z 30 grudnia 2015 roku Spółka zmniejszyła wysokość limitu do 1.000 zł. Warunki umowy są zgodne z praktyką rynkową i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała salda niespłaconego kredytu w rachunku bieżącym.

## 2.7 Informacje o wyemitowanych obligacjach i udzielonych gwarancjach

### Wyemitowane obligacje

Spółka nie wyemitowała żadnych obligacji poza opisanymi w Nocie 7.1 Transakcje ze stronami powiązаныmi.

### Udzielone gwarancje

W 2015 r. Grupa Netia nie udzieliła żadnych gwarancji ani zabezpieczeń, za wyjątkiem opisanych w Nocie 2.6. Informacje o zaciągniętych kredytach.

## 3 Najważniejsze dane operacyjne Grupy Netia

### 3.1 Usługi w podziale na typ dostępu

Łączna liczba usług (RGU) na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 2.254,2 tys. (-2% rdr, -1% kdk), co stanowi spadek o 25,8 tys. usług kdk. Liczba usług we własnej sieci zwiększyła się do 1.241,7 tys. (5% rdr, 0% kdk) przy jednoczesnym spadku liczby usług oferowanych na sieciach obcych do 1.012,5 tys. (-10% rdr, -3% kdk).

	IV kwartał 2015 r.*	III kwartał 2015 r.	II kwartał 2015 r.	I kwartał 2015 r.	IV kwartał 2014 r.
<b>Usługi (RGU) w podziale na typ dostępu (w tys.)</b>					
Usługi we własnej sieci .....	1.241,7	1.238,6	1.199,5	1.190,3	1.184,4
% usług ogółem .....	55%	54%	53%	53%	51%
Zmiana netto w liczbie usług we własnej sieci .....	3,1	39,1	9,1	6,0	4,3
Usługi na sieciach obcych .....	1.012,5	1.041,4	1.052,8	1.076,2	1.120,2
Zmiana netto w liczbie usług przez dostęp regulowany .....	28,9	(11,4)	(23,4)	(44,0)	(61,2)
<b>Razem .....</b>	<b>2.254,2</b>	<b>2.280,0</b>	<b>2.252,3</b>	<b>2.266,5</b>	<b>2.304,6</b>
<b>Zmiana netto w łącznej liczbie usług .....</b>	<b>(25,8)</b>	<b>27,7</b>	<b>(14,2)</b>	<b>(38,1)</b>	<b>(56,9)</b>

\* W IV kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji usług telewizyjnych Multiroom, co skutkowało obniżeniem liczby usług telewizyjnych oraz łącznej liczby usług o około 4 tys. (dane porównawcze zostały przeliczone wstecz)

### 3.2 Usługi telewizyjne, szerokopasmowe oraz mobilne

#### Usługi telewizyjne oraz oferta treści multimedialnych

Na dzień 31 grudnia 2015 r. liczba aktywnych klientów usług telewizyjnych w Netii wzrosła do 163,6 tys. (19% rdr, 3% kdk), co stanowi wzrost o 5,4 tys. usług kdk.

Netia oferuje swoim klientom usługę telewizyjną pod marką 'Telewizja Osobista'. W ramach tego produktu klient otrzymuje dekodery 'Netia Player', który umożliwia dostęp do płatnej telewizji cyfrowej na bazie protokołu IP, szybki i łatwy dostęp do popularnych serwisów internetowych lub własnych zasobów multimedialnych za pośrednictwem ekranu telewizora, jak również dostęp do serwisów VOD takich jak Ipla, Kinoplex, TVN Player czy HBO GO. Penetracja usługami telewizyjnymi jest obecnie na poziomie 38% bazy usług szerokopasmowych we własnej sieci, a kluczowym zadaniem obecnie jest wzrost sprzedaży usług telewizyjnych na bazie zmodernizowanych sieci NGA jak i sieci kablowej.

	IV kwartał 2015 r.*	III kwartał 2015 r.	II kwartał 2015 r.	I kwartał 2015 r.	IV kwartał 2014 r.
<b>Liczba usług telewizyjnych (w tys.)</b>					
<b>Razem .....</b>	<b>163,6</b>	<b>158,2</b>	<b>151,2</b>	<b>145,3</b>	<b>137,3</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

### Usługi szerokopasmowe

Liczba usług szerokopasmowych wyniosła 756,5 tys. na dzień 31 grudnia 2015 r. (-4% rdr, -2% kdk), co stanowi spadek o 12,1 tys. usług kdk. Mając na celu obronę marży brutto Netia koncentruje się bardziej na usługach oferowanych we własnej sieci i na usługach pakietowych niż na usługach oferowanych w oparciu o dostęp regulowany lub na liczbie usług ogółem. W 2015 r. odnotowano wzrost liczby usług szerokopasmowych we własnej sieci przy równoczesnym spadku netto dla tych usług oferowanych na dostępie regulowanym (BSA, LLU). Na dzień 31 grudnia 2015 r. usługi szerokopasmowe dla 56% klientów świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii w porównaniu do 51% na dzień 31 grudnia 2014 r.

<b>Usługi szerokopasmowe (w tys.)</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>	<b>II kwartał 2015 r.</b>	<b>I kwartał 2015 r.</b>	<b>IV kwartał 2014 r.</b>
Usługi we własnej sieci.....	425,4	419,6	414,3	412,1	406,7
% usług szerokopasmowych ogółem.....	56%	55%	54%	53%	51%
W tym w sieci NGA.....	154,4	144,8	131,6	118,9	102,4
W tym w pozostałej sieci.....	271,0	274,8	282,7	293,2	304,3
BSA.....	204,3	216,6	218,7	224,8	234,1
LLU.....	126,8	132,4	137,6	142,7	149,1
<b>Razem.....</b>	<b>756,5</b>	<b>768,6</b>	<b>770,6</b>	<b>779,6</b>	<b>789,9</b>

### Usługi mobilne

Liczba mobilnych usług głosowych na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 63,5 tys. (143% rdr, 25% kdk). Wzrost usług w danej kategorii występował w każdym kwartale 2015 roku, a w całym 2015 roku wyniósł 37,3 tys. Baza klientów mobilnych usług szerokopasmowych wyniosła 17,8 tys. na dzień 31 grudnia 2015 r. (-10% rdr, -6% kdk), co stanowi spadek o 1,1 tys. kdk.

W styczniu 2015 r. Netia zawarła nową umowę o współpracy z P4 Sp. z o.o., operatorem sieci Play, dzięki której może świadczyć swoim klientom szerszy zakres usług mobilnych i pakietów produktowych. Od kwietnia 2015 r. Netia ofertuje usługę mobilnego głosu w pakiecie z innymi usługami, w opcji SIM only.

<b>Liczba usług mobilnych (w tys.)</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>	<b>II kwartał 2015 r.</b>	<b>I kwartał 2015 r.</b>	<b>IV kwartał 2014 r.</b>
Mobilne usługi głosowe.....	63,5	50,7	38,1	28,7	26,1
Mobilny internet.....	17,8	18,9	17,7	18,6	19,8
<b>Razem.....</b>	<b>81,3</b>	<b>69,6</b>	<b>55,8</b>	<b>47,3</b>	<b>45,9</b>

### 3.3 Usługi głosowe – własna sieć, WLR i LLU

Liczba linii głosowych wyniosła 1.252,8 tys. na dzień 31 grudnia 2015 r. (-6% rdr, -2% kdk), co stanowiło spadek o 30,7 tys. usług kdk.

Ze względu na zaostroszoną konkurencję na rynku telekomunikacyjnym oraz koncentrację Spółki na usługach wysokomarżowych na sieciach własnych, Netia obecnie przenosi nacisk z liczby klientów usług głosowych na utrzymanie poziomu przychodów i marży z tytułu tych usług w ramach działań retencyjnych. Ponadto Netia sukcesywnie zwiększa liczbę klientów, którym świadczy usługi głosowe w oparciu o nisko kosztową technologię VoIP (są to głównie klienci biznesowi). W IV kw. 2015 r. baza klientów VoIP obsługiwanych we własnej sieci wzrosła o 2,3 tys. usług. Na dzień 31 grudnia 2015 r. usługi dla 52% klientów usług głosowych świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii w porównaniu do 48% na dzień 31 grudnia 2014 r.

<b>Liczba linii głosowych (w tys.)</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>	<b>II kwartał 2015 r.</b>	<b>I kwartał 2015 r.</b>	<b>IV kwartał 2014 r.</b>
Liczba linii głosowych we własnej sieci.....	652,7	660,7	634,0	633,0	640,4
% linii głosowych ogółem.....	52%	51%	50%	49%	48%
WLR.....	505,4	524,6	540,3	557,7	583,8
LLU przez IP.....	94,7	98,2	100,4	103,6	107,3
<b>Razem.....</b>	<b>1.252,8</b>	<b>1.283,5</b>	<b>1.274,7</b>	<b>1.294,3</b>	<b>1.331,5</b>

### 3.4 Pozostałe (nie w tysiącach)

Liczba aktywnych etatów (wył. TK Telekom) wyniosła 1.321 na dzień 31 grudnia 2015 r. w stosunku do 1.594 etatów na dzień 31 grudnia 2014 r. i 1.324 na 30 września 2015 r. Łączne zatrudnienie (wył. TK Telekom) wyniosło 1.420 etatów na dzień 31 grudnia 2015 r. w porównaniu do 1.722 etatów na dzień 31 grudnia 2014 r. i 1.436 na 30 września 2015. Redukcja zatrudnienia rok-do-roku była wynikiem programu podnoszenia efektywności 'Netia Lajt'.

Liczba aktywnych etatów w spółce TK Telekom (przejętej w III kw. 2015 r.) wyniosła 336 na dzień 31 grudnia 2015 r. w stosunku do 383 etatów na dzień 31 lipca 2015 r. Łączne zatrudnienie w TK Telekom wyniosło 373 etatów na dzień 31 grudnia 2015 r. w porównaniu do 400 etatów na dzień 31 lipca 2015 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<b>Podstawowe dane operacyjne</b>	<b>IV kwartał 2015 r.*</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>	<b>II kwartał 2015 r.</b>	<b>I kwartał 2015 r.</b>	<b>IV kwartał 2014 r.</b>	<b>III kwartał 2014 r.</b>
<b>Usługi (RGU)</b>						
<b>Usługi szerokopasmowe</b> na koniec okresu.....	<b>756.469</b>	<b>768.640</b>	<b>770.581</b>	<b>779.632</b>	<b>789.876</b>	<b>806.273</b>
Zmiana % (kdk) .....	(2%)	0%	(1%)	(1%)	(2%)	(2%)
Usługi szerokopasmowe we własnej sieci .....	425.399	419.647	414.298	412.097	406.631	402.929
<i>usługi w sieci NGA</i> .....	154.421	144.790	131.581	118.913	102.370	85.139
<i>usługi w pozostałej sieci</i> .....	270.978	274.857	282.717	293.184	304.261	317.790
Bitstream access .....	204.268	216.612	218.688	224.865	234.153	246.939
LLU .....	126.802	132.381	137.595	142.670	149.092	156.405
<b>Usługi TV*</b> na koniec okresu .....	<b>163.645</b>	<b>158.236</b>	<b>151.195</b>	<b>145.261</b>	<b>137.322</b>	<b>133.940</b>
Zmiana % (kdk) .....	3%	5%	4%	6%	3%	4%
<b>Usługi mobilne - głos</b> na koniec okresu .....	<b>63.456</b>	<b>50.707</b>	<b>38.086</b>	<b>28.734</b>	<b>26.111</b>	<b>27.735</b>
Zmiana % (kdk) .....	25%	33%	33%	10%	(6%)	(14%)
<b>Usługi mobilne - internet</b> na koniec okresu .....	<b>17.822</b>	<b>18.919</b>	<b>17.689</b>	<b>18.582</b>	<b>19.758</b>	<b>21.092</b>
Zmiana % (kdk) .....	(6%)	7%	(5%)	(6%)	(6%)	(2%)
<b>Usługi głosowe</b> na koniec okresu .....	<b>1.252.846</b>	<b>1.283.539</b>	<b>1.274.726</b>	<b>1.294.302</b>	<b>1.331.486</b>	<b>1.372.417</b>
Zmiana % (kdk) .....	(2%)	1%	(2%)	(3%)	(3%)	(3%)
Linie głosowe we własnej sieci .....	652.674	660.731	633.985	632.995	640.401	643.197
<i>VOIP (bez LLU)</i> .....	156.274	153.950	149.078	139.689	133.554	124.682
<i>tradycyjne linie głosowe (z WiMAX)</i> .....	496.400	506.781	484.907	493.306	506.847	518.515
WLR .....	505.474	524.610	540.321	557.716	583.836	618.164
LLU (VoIP) .....	94.698	98.198	100.420	103.591	107.249	111.056
<b>Liczba usług (RGU)</b> .....	<b>2.254.238</b>	<b>2.280.041</b>	<b>2.252.277</b>	<b>2.266.511</b>	<b>2.304.553</b>	<b>2.361.457</b>
Zmiana % (kdk) .....	(1%)	1%	(1%)	(2%)	(2%)	(3%)
<b>Inne dane</b>						
Łączna liczba usług we własnej sieci .....	1.241.718	1.238.614	1.199.478	1.190.353	1.184.354	1.180.066
Łączna liczba usług w dostępie regulowanym .....	1.012.520	1.041.427	1.052.799	1.076.158	1.120.199	1.181.391
Zmiana przyłączy netto dla usług we własnej sieci	3.104	39.136	9.125	5.999	4.288	(3.529)
Zmiana przyłączy netto dla usług w dostępie regulowanym .....	(28.907)	(11.372)	(23.359)	(44.041)	(61.192)	(58.707)
Zmiana przyłączy netto dla usług szerokopasmowych .....	(12.171)	(1.941)	(9.051)	(10.244)	(16.397)	(20.072)
Zmiana przyłączy netto dla usług głosowych .....	(30.693)	8.813	(19.576)	(37.184)	(40.931)	(42.395)
Średni miesięczny przychód na port (ARPU) (PLN) ....	56	56	55	55	56	56
Średni miesięczny przychód na usługę TV (ARPU) (PLN) .....	39	39	39	39	38	37
Średni miesięczny przychód na usługę mobilną - głos (ARPU) (PLN) .....	20	23	27	28	30	30
Średni miesięczny przychód na usługę mobilną - internet (ARPU) (PLN) .....	22	25	27	27	28	29
Średni miesięczny przychód na usługę głosową we własnej sieci (ARPU) (PLN) .....	30	30	31	33	34	35
Średni miesięczny przychód na usługę WLR (ARPU) (PLN) .....	41	41	42	42	43	44
Średni miesięczny przychód na usługę głosową (ARPU) (PLN) .....	35	35	36	37	38	39
Skumulowana liczba użytkowników prefiksu .....	48.956	49.421	49.839	50.413	51.151	51.788
Średni miesięczny przychód na użytkownika prefiksu (ARPU) (PLN) .....	13	13	15	16	17	19
Zatrudnienie .....		1.436	1.451	1.525	1.722	1.851
Zatrudnienie aktywne .....		1.324	1.340	1.373	1.594	1.707

\* W IV kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji usług telewizyjnych Multiroom, co skutkowało obniżeniem liczby usług telewizyjnych oraz łącznej liczby usług o około 4 tys. (dane porównawcze zostały przeliczone wstecz)

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<b>Dywizja B2B – Podstawowe dane</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>	<b>II kwartał 2015 r.</b>	<b>I kwartał 2015 r.</b>	<b>IV kwartał 2014 r.</b>	<b>III kwartał 2014 r.</b>
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
<b>Przychody</b>						
<b>Usługi szerokopasmowe</b> .....	<b>35.754</b>	<b>35.454</b>	<b>36.573</b>	<b>36.168</b>	<b>35.972</b>	<b>35.894</b>
Zmiana % (kdk) .....	1%	(3%)	1%	1%	0%	0%
<b>Pozostała transmisja danych</b> .....	<b>36.576</b>	<b>36.227</b>	<b>36.449</b>	<b>36.937</b>	<b>38.017</b>	<b>38.936</b>
Zmiana % (kdk) .....	1%	(1%)	(1%)	(3%)	(2%)	0%
<b>Usługi głosowe</b> .....	<b>43.139</b>	<b>43.689</b>	<b>44.593</b>	<b>46.826</b>	<b>48.947</b>	<b>50.440</b>
Zmiana % (kdk) .....	(1%)	(2%)	(5%)	(4%)	(3%)	(3%)
<b>Pozostałe usługi</b> .....	<b>44.848</b>	<b>44.932</b>	<b>46.013</b>	<b>44.386</b>	<b>45.495</b>	<b>41.733</b>
Zmiana % (kdk) .....	0%	(2%)	4%	(2%)	9%	2%
<b>Razem</b> .....	<b>160.317</b>	<b>160.302</b>	<b>163.629</b>	<b>164.317</b>	<b>168.430</b>	<b>167.004</b>
Zmiana % (kdk) .....	0%	(2%)	0%	(2%)	1%	0%

<b>Dywizja B2C – Podstawowe dane</b>	<b>IV kwartał 2015 r.**</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>	<b>II kwartał 2015 r.</b>	<b>I kwartał 2015 r.*</b>	<b>IV kwartał 2014 r.</b>	<b>III kwartał 2014 r.</b>
<b>Usługi (RGU)</b>						
<b>Usługi szerokopasmowe</b> na koniec okresu .....	<b>699.900</b>	<b>711.180</b>	<b>718.812</b>	<b>727.157</b>	<b>737.241</b>	<b>753.580</b>
Zmiana % (kdk) .....	(2%)	(1%)	(1%)	(1%)	(2%)	(3%)
Usługi szerokopasmowe we własnej sieci .....	381.306	379.364	375.435	372.821	367.256	363.738
usługi w sieci NGA .....	147.481	137.987	124.971	112.593	96.480	80.225
usługi w pozostałej sieci .....	233.825	241.377	250.464	260.228	270.776	283.513
Bitstream access .....	195.896	203.584	209.996	216.027	225.219	237.859
LLU .....	122.698	128.232	133.381	138.309	144.766	151.983
<b>Usługi TV</b> na koniec okresu .....	<b>160.280</b>	<b>154.966</b>	<b>148.067</b>	<b>142.364</b>	<b>134.747</b>	<b>131.704</b>
Zmiana % (kdk) .....	3%	5%	4%	6%	2%	4%
<b>Usługi mobilne - głos</b> na koniec okresu .....	<b>61.358</b>	<b>48.409</b>	<b>35.655</b>	<b>26.186</b>	<b>23.402</b>	<b>24.778</b>
Zmiana % (kdk) .....	27%	36%	36%	12%	(6%)	(14%)
<b>Usługi mobilne - internet</b> na koniec okresu .....	<b>16.034</b>	<b>16.864</b>	<b>15.696</b>	<b>16.568</b>	<b>17.725</b>	<b>19.006</b>
Zmiana % (kdk) .....	(5%)	7%	(5%)	(7%)	(7%)	(3%)
<b>Usługi głosowe</b> na koniec okresu .....	<b>783.387</b>	<b>810.001</b>	<b>832.209</b>	<b>857.494</b>	<b>890.113</b>	<b>932.187</b>
Zmiana % (kdk) .....	(3%)	(3%)	(3%)	(4%)	(5%)	(5%)
Usługi głosowe we własnej sieci .....	230.113	235.552	240.895	247.126	251.557	257.221
WLR .....	460.660	478.387	493.081	509.020	533.589	566.268
LLU (VoIP) .....	92.614	96.062	98.233	101.348	104.967	108.698
<b>Łączna liczba usług (RGU)</b> .....	<b>1.720.959</b>	<b>1.741.420</b>	<b>1.750.439</b>	<b>1.769.769</b>	<b>1.803.228</b>	<b>1.861.255</b>
Zmiana % (kdk) .....	(1%)	(1%)	(1%)	(2%)	(3%)	(3%)
<b>Inne dane</b>						
Średni miesięczny przychód na klienta (ARPU)						
(PLN) .....	56	56	57	57	58	58
Liczba usług (RGU) na klienta *** .....	1,50	1,49	1,46	1,45	1,43	1,42

\* W I kw. 2015 r. w wyniku reklasyfikacji usług pomiędzy segmentami nastąpiło przeniesienie ok. 12 tys. usług z segmentu B2B do segmentu B2C. Dane za okresy porównawcze 2014 r. zostały odpowiednio dostosowane i z tego względu różnią się od danych publikowanych uprzednio.

\*\* W IV kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji usług telewizyjnych Multiroom, co skutkowało obniżeniem liczby usług telewizyjnych oraz łącznej liczby usług o około 4 tys. (dane porównawcze zostały przeliczone wstecz)

\*\*\* Klient oznacza lokalizację abonencką



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

### **3.5 Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Netia**

#### **Czteroletni kontrakt z firmą Ericsson**

W dniu 14 sierpnia 2012 r., Netia i jej jednostki zależne podpisały czteroletni kontrakt „managed services” z firmą Ericsson, który zastąpił dotychczas obowiązującą umowę „managed services” z 12 sierpnia 2010 r. Umowa gwarantuje utrzymanie i zarządzanie sieciami telekomunikacyjnymi Grupy Netia oraz wsparcie w dostarczaniu usług klientom indywidualnym i biznesowym Grupy Netia. Zakres umowy pokrywa się z zakresem poprzedniego kontraktu, jednak nowa umowa została rozszerzona na sieci należące do Grupy Dialog i Crowley. Ponadto umowa modyfikuje określone wskaźniki cenowe i operacyjne (KPIs) dotyczące świadczenia usług Grupie Netia przez Ericsson. Umowa zakładała przejście 188 pracowników Grupy Netia przez Ericsson na warunkach wynikających z art. 23<sup>1</sup> kodeksu pracy. Współpraca z Ericsson spowoduje ograniczenie wydatków związanych z utrzymaniem sieci oraz zatrudnieniem pracowników, sprawniejszą i zintegrowaną obsługę oraz zarządzanie sieciami Grupy Netia, a także zintegrowane dostarczanie usług Grupy Netia. O ile rozszerzona współpraca z Ericsson oznacza istotne długoterminowe zaangażowanie Grupy Netia, Zarząd nie oczekuje istotnego wpływu na zyskowność lub przepływy pieniężne Grupy w okresie trwania umowy.

## **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. Zgodnie ze Statutem, uchwały dotyczące połączenia Spółki, rozwiązania Spółki, zbycia przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części podejmowane są większością trzech czwartych głosów oddanych. Uchwały dotyczące wycofania akcji Spółki z publicznego obrotu, wycofania akcji Spółki z notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub połączenia wywołującego te same konsekwencje, podejmowane są większością czterech piątych głosów oddanych przy obecności co najmniej połowy kapitału zakładowego.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd przedstawia propozycje uchwał WZA Radzie Nadzorczej do wcześniejszego zaopiniowania nie później niż na dziesięć dni przed terminem WZA. W praktyce jednak, projekty uchwał WZA przedstawiane są Radzie Nadzorczej Spółce w terminie wcześniejszym, tak, aby uzyskały opinię Rady przed ich umieszczeniem na korporacyjnej stronie internetowej Spółki. Jeżeli jednak Rada Nadzorcza nie przedstawi opinii w sprawie którejkolwiek z proponowanych uchwał najpóźniej na jeden dzień przed terminem WZA, taka uchwała będzie uważana za pozostawioną bez opinii Rady Nadzorczej. Negatywna opinia lub brak opinii Rady Nadzorczej nie stanowią przeszkody w podjęciu uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZA oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Statut Spółki przewiduje możliwość uchwalenia przez WZA Regulaminu Walnego Zgromadzenia określającego zasady jego funkcjonowania. Przebieg obrad WZA był transmitowany przy wykorzystaniu sieci Internet, rejestrowany, a następnie upubliczniony na korporacyjnej stronie internetowej Spółki. Akcjonariusze Spółki mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zgodnie ze szczegółowymi zasadami uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy określonymi przez Zarząd Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się nie więcej niż z 9 członków. Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych liczba członków Rady Nadzorczej nie może być mniejsza niż 5 (w związku z posiadaniem przez Netia statusu spółki publicznej). 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. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków. Wiceprzewodniczący wykonuje uprawnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej przewidziane w Statucie w przypadku wygaśnięcia mandatu Przewodniczącego z jakiegokolwiek przyczyny do czasu wyboru nowego Przewodniczącego, a także w okresie jego choroby lub okresowej niezdolności do pełnienia funkcji. Przewodniczący Rady Nadzorczej jest uprawniony do oddania decydującego głosu w przypadku równego rozkładu głosów członków Rady Nadzorczej w głosowaniu. Ponadto Przewodniczący jest uprawniony do zwoływania i przewodniczenia na posiedzeniach Rady Nadzorczej, jak również do wykonywania innych uprawnień zwyczajowo związanych z pełnioną przez niego funkcją.

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;

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

- 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, ugode, 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 Powiązanym 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.

Zgodnie ze Statutem nie wymagają uchwały Rady Nadzorczej sprawy określone pod literami d-f oraz i powyżej, jeżeli dotyczą:

- a) sprzedaży usług i produktów Netia oraz sprzedaży przestarzałego sprzętu w ramach zwykłego zarządu;
- b) wydatków w ramach obowiązującego planu gospodarczego lub budżetu Spółki zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie ze Statutem uchwały Rady Nadzorczej nie wymagają również transakcje dokonywane ze spółkami, w których Netia posiada bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 50% głosów i udziałów w kapitale zakładowym lub inwestowanie w takie spółki.

Zgodnie ze Statutem posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przynajmniej raz na kwartał. Przewodniczący zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub każdego członka Rady Nadzorczej. W 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki odbyła 8 posiedzeń w dniach:

- 16 lutego 2015 r.,
- 10 marca 2015 r.,
- 23 marca 2015 r.,
- 21 kwietnia 2015 r.,
- 19 maja 2015 r.,
- 22 czerwca 2015 r.,
- 11 września 2015 r., 28 września 2015 r., 14 października 2015 r. (posiedzenie trzydniowe),
- 24 listopada 2015 r., 27 listopada 2015 r., 3 grudnia 2015 r., 8 grudnia 2015 r., (posiedzenie czterodniowe),

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.

#### **4.2 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupy Netia w 2015 roku**

##### **Zmiany w składzie Zarządu Netii**

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Zarządu Spółki był następujący:

- Tomasz Szopa – Prezes Zarządu,
- Cezary Chałupa – Członek Zarządu,
- Katarzyna Iwuć – Członek Zarządu.

W dniu 30 stycznia 2015 r. Prezes Zarządu Netii, pan Adam Sawicki w porozumieniu z Radą Nadzorczą zdecydował o rezygnacji z dotychczas zajmowanego stanowiska. Pan Adam Sawicki pozostał na stanowisku do dnia 31 marca 2015 r.

W dniu 23 marca 2015 r. Rada Nadzorcza powołała pana Pawła Szymańskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2015 r.

W dniu 23 marca 2015 r. Rada Nadzorcza powołała pana Cezarego Chałupę na stanowisko członka Zarządu, ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2015 r.

W dniu 23 marca 2015 r. Rada Nadzorcza powołała pana Tomasza Szopę na stanowisko członka Zarządu, ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2015 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

W dniu 19 maja 2015 r. Rada Nadzorcza powołała panią Katarzynę Iwuć na stanowisko członka Zarządu oraz Dyrektora Finansowego, ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 22 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Netii odwołała pana Pawła Szymańskiego, dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień podjęcia uchwały Rady Nadzorczej Netii o odwołaniu.

W dniu 22 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza delegowała Panią Bogusławę Matuszewską do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, która to delegacja wygasa w dniu 6 października 2015 r.

W dniu 3 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza powołała pana Tomasza Szopę na stanowisko Prezesa Zarządu, ze skutkiem natychmiastowym.

### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Netii**

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący,
- Adam Biedrzycki,
- Przemysław Głębocki,
- Mirosław Godlewski,
- Grzegorz Zambrzycki,
- Stefan Radziwiński.

W dniu 17 kwietnia 2015 r. pan Andrzej Radziwiński, korzystając z przysługującego mu uprawnienia do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej Netii, które to uprawnienie wynika z faktu posiadania 1.000 akcji uprzywilejowanych imiennych Spółki serii A1 odwołał z funkcji członka Rady Nadzorczej pana Tadeusza Radziwińskiego, oraz powołał pana Stefana Radziwińskiego na członka Rady Nadzorczej Netii ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 – tj. 2 czerwca 2015 r.

W dniu 19 maja 2015 r. pani Katarzyna Iwuć złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Netii ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 1 czerwca 2015 r. Pan Cezary Smorszczewski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 2 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej, powołując do Rady Nadzorczej następujące osoby: pana Adama Biedrzyckiego, pana Grzegorza Zambrzyckiego oraz panią Bogusławę Matuszewską.

W dniu 22 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza oddelegowała panią Bogusławę Matuszewską, członka Rady Nadzorczej Spółki, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Netii, ze skutkiem od dnia 6 lipca 2015 r.

W dniu 6 października 2015 r. pani Bogusława Matuszewska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym.

### **4.3 Komitety Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub komitety celowe, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. Komitety celowe powoływane są każdorazowo przez Radę Nadzorczą w zależności od bieżących potrzeb Rady Nadzorczej. Członkowie Komitetów wybierani są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W ramach Rady Nadzorczej działa jeden komitet stały – Komitet ds. Audytu.

*Komitet ds. Audytu:*

Na 31 grudnia 2015 r. skład komitetu kształtował się następująco:

- Grzegorz Zambrzycki,
- Stefan Radziwiński,
- Przemysław Głębocki.

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.

W dniu 19 maja 2015 r. pani Katarzyna Iwuć złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Netii, a tym samym z członkostwa w Komitecie ds. Audytu, ze skutkiem natychmiastowym.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

W dniu 22 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Grzegorza Zambrzyckiego oraz Stefana Radziwińskiego w skład Komitetu Audytu.

W 2015 roku Komitet ds. Audytu odbył 7 posiedzeń, w dniach:

- 13 lutego 2015 r.,
- 10 kwietnia 2015 r.,
- 12 maja 2015 r.,
- 19 maja 2015 r.,
- 31 lipca 2015 r.,
- 28 września 2015 r.,
- 30 października 2015 r.

Zasady, zakres i sposób funkcjonowania Komitetów Rady Nadzorczej zostały szczegółowo uregulowane w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki Netia S.A.

**Komitet ds. Rekrutacji Prezesa Zarządu Spółki:**

W dniu 11 września 2015 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet ds. Rekrutacji Prezesa Zarządu Spółki oraz powołała w jej skład:

- Zbigniewa Jakubasa,
- Przemysława Głębockiego,
- Mirosława Godlewskiego.

**4.4 System kontroli programów akcji pracowniczych (nie w tysiącach)**

*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, 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 umożliwienia wykonania praw z realizacji opcji przyznanych w ramach Nowego Planu.

Uczestnicy Nowego Planu 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 Nadzorcza na każdy rok Nowego Planu. W przypadku rozwiązania stosunku pracy przez Spółkę, uczestnik zachowa prawo do opcji, które nie stały się wymagalne, proporcjonalnie do okresu przepracowanego w okresie nabywania uprawnień. Proporcja opcji wykonywanych w stosunku do przyznanych będzie równa niższej z następujących wartości: 100% lub rzeczywiste wykonanie celów wyznaczonych w ramach kryteriów premiowania zatwierdzonych przez Radę Nadzorcza i mających zastosowanie w roku obrotowym, w którym opcje zostały przyznane. Co roku w okresie pomiędzy publikacją przez Spółkę jej sprawozdań finansowych za poprzedni rok obrotowy, a dniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Rada Nadzorcza podejmuje warunkową uchwałę, w której potwierdza rzeczywisty poziom wykonania kryteriów premiowania w poprzednim roku obrotowym. Uchwała Rady Nadzorczej wchodzi w życie wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Netia przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Powyższa uchwała warunkowa Rady Nadzorczej odnośnie kryteriów premiowania dla 3.653.000 opcji przyznanych w 2011 roku została podjęta 25 kwietnia 2012 r. i poziom wykonania został określony na 58,9%. Uchwała weszła w życie 19 czerwca 2012 r. i skutkowała umorzeniem 41,1% opcji przyznanych w 2011 r.

Uchwała warunkowa Rady Nadzorczej w sprawie poziomu wykonania kryteriów premiowania dla 3.669.000 opcji przyznanych w 2012 roku została podjęta 26 lutego 2013 r. i poziom wykonania został określony na 68,6%. Uchwała Rady Nadzorczej weszła w życie 28 czerwca 2013 r. i skutkowała umorzeniem 31,4% opcji przyznanych w 2012 r.

Uchwała warunkowa Rady Nadzorczej w sprawie poziomu wykonania kryteriów premiowania dla 3.669.000 opcji przyznanych w 2013 r. została podjęta 6 marca 2014 r. i poziom wykonania został określony na 50,0%. Uchwała Rady Nadzorczej weszła w życie 21 maja 2014 r. i skutkowała umorzeniem 50,0% opcji przyznanych w 2013 r.

Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie poziomu wykonania kryteriów premiowania dla 3.407.992 opcji przyznanych w 2014 r. została podjęta 10 marca 2015 r. i poziom wykonania został określony na 43,78%. Uchwała Rady Nadzorczej weszła w życie 2 czerwca 2015 r. i skutkowała umorzeniem 56,22% opcji przyznanych w 2014 r.

Ponadto Rada Nadzorcza postanowiła odstąpić od kontynuacji Planu począwszy od 2015 r., a w szczególności nie przyznawać opcji w roku 2015 i latach następnych. Plan pozostaje w mocy w odniesieniu do praw nabytych przez uczestników programu do dnia podjęcia uchwały przez Radę Nadzorcza.

W dniu 28 czerwca 2013 r. Rada Nadzorcza Netii podjęła uchwałę w sprawie obniżenia o 16 groszy wartości odniesienia wszystkich istniejących opcji przyznanych członkom Zarządu Spółki oraz pracownikom Spółki oraz spółek zależnych przyznanych na podstawie Nowego Planu. Obniżenie wartości odniesienia wszystkich istniejących opcji przyznanych uczestnikom Nowego Planu miało na celu zneutralizowanie wpływu nabycia przez Spółkę w dniu 28 maja 2013 r. 16.012.630 akcji własnych za cenę 8 zł za jedną akcję w

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

wykonaniu planu odkupu akcji własnych realizowanego przez Spółkę. Nabycie akcji własnych przez Spółkę na ww. warunkach miało wpływ proforma na wartość rynkową akcji Spółki porównywalny do wypłaty dywidendy, w związku z czym skutkowało ono obniżeniem wartości rynkowej akcji Spółki oraz odpowiednią utratą wartości wszystkich istniejących opcji przyznanym uczestnikom Nowego Planu. W regulaminie Nowego Planu została uwzględniona redukcja wartości odniesienia opcji w celu neutralizacji wpływu wypłaty dywidendy na wartość Planu. Ponadto Rada Nadzorcza uprawniona jest do korekty warunków wykonania opcji w celu zneutralizowania wpływu szczególnych jednorazowych wydarzeń takich jak odkup akcji własnych.

W dniu 17 czerwca 2014 r., na skutek wypłaty dywidendy, cena realizacji wszystkich przyznanym opcji uległa obniżeniu o 42 grosze. Natomiast w dniu 2 czerwca 2015 r., na skutek wypłaty dywidendy, cena realizacji wszystkich przyznanym opcji uległa obniżeniu o 60 groszy. Nowa cena realizacji opcji wynosi od 3,52 zł do 4,98 zł za jedną akcję.

#### **4.5 Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2015 roku**

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wypłaconych lub należnych łącznie z rezerwami na premie) osób zarządzających (obecnych i byłych) i nadzorujących Emitenta wyniosły odpowiednio:

Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków zarządu Emitenta	PLN
Adam Sawicki.....	1.184
Paweł Szymański.....	762
Katarzyna Iwuć.....	450
Jonathan Eastick.....	168
Cezary Chałupa.....	591
Tomasz Szopa.....	1.961
Bogusława Matuszewska.....	199
	<b>5.315</b>

Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków Rady Nadzorczej Emitenta (obecnych i byłych) w 2015 roku:

	(PLN)
Zbigniew Jakubas.....	96
Cezary Smorszczewski.....	35
Mirosław Godlewski.....	72
Katarzyna Iwuć.....	27
Bogusława Matuszewska.....	6
Stefan Radziwiński.....	42
Tadeusz Radziwiński.....	30
Adam Biedrzycki.....	42
Grzegorz Zambrzycki.....	36
Przemysław Głębocki.....	72
	458

Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków zarządu spółek zależnych.....	1.217
Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków rad nadzorczych spółek zależnych.....	16

**Razem** **7.006**

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie pobierają dodatkowych wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych.

Dodatkowo członkowie Zarządu są uczestnikami Planu premiowania akcjami Netii, w ramach którego niektórzy z nich otrzymali opcje na akcje.

*Nowy Plan (nie w tysiącach)*

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. łączna liczba opcji na akcje przyznanym członkom Zarządu w ramach Nowego Planu wynosiła odpowiednio 121.751 i 400.000 opcji, z czego żadne nie mogły zostać wykonane na ten dzień. Cena realizacji opcji przyznanym członkom Zarządu wynosi 3,98 zł za jedną akcję (po obniżeniu wartości odniesienia opcji o 42 grosze 2014 r. i o 60 groszy w 2015 r.). Rynkowa cena akcji Spółki na dzień 31 grudnia wynosiła 5,40 zł.

Zmiany w stanie opcji na zakup akcji przyznanym członkom Zarządu w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 r. zostały przedstawione poniżej:

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

<b>Opcje</b>	<b>Nowy Plan Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.</b>
Stan na początek okresu.....	400.000
Przyznane.....	-
Powołanie do Zarządu.....	278.098
Wygasłe.....	(156.347)
Rezygnacja członków Zarządu.....	(400.000)
Stan na koniec okresu.....	<b>121.751</b>

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2015 r. miały miejsce następujące zmiany liczby opcji przyznanych członkom Zarządu w ramach Nowego Planu:

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.</i>	<u>Początek okresu</u>	<u>Powołanie do Zarządu</u>	<u>Wygasłe</u>	<u>Rezygnacja członka Zarządu</u>	<u>Koniec okresu</u>
Adam Sawicki.....	400.000	-	-	(400.000)	-
Tomasz Szopa.....	-	278.098	(156.347)	-	121.751
Razem.....	<b>400.000</b>	<b>278.098</b>	<b>(156.347)</b>	<b>(400.000)</b>	<b>121.751</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 r. pan Tomasz Szopa – Prezes Zarządu Spółki – posiadał 121.751 opcji, z czego żadna nie mogła zostać wykonana.

Nie było żadnych innych zmian w liczbie opcji przyznanych członkom Zarządu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania.

Grupa Netia rozpoznaje koszty nagród wypłacanych pracownikom w formie akcji przez okres nabywania uprawnień. W związku z powyższym koszt związany z wyceną opcji przyznanych członkom Zarządu (obecnym i byłym) w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 kształtował się następująco:

	<b>Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.</b>
	PLN
Adam Sawicki.....	(48)
Tomasz Szopa.....	53
	<b>5</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 r. pan Mirosław Godlewski – członek Rady Nadzorczej Spółki – posiadał 287.916 opcji, z czego żadna nie mogła zostać wykonana.

#### **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 2015 r. żaden z obecnych członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. pan Stefan Radziwiński – członek Rady Nadzorczej Spółki – posiadał 5.000 akcji Spółki.

#### **4.7 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.

##### **Zmiany organizacyjno-prawne**

Nie było istotnych zmian prawnych ani organizacyjnych w Grupie Netia w 2015 r. poza połączeniem dwóch spółek oraz nabyciem grupy TK Telekom opisanych w punkcie 1.1 Struktura organizacyjna Grupy Netia.

W dniu 24 stycznia 2014 r. Netia ogłosiła zmiany w strukturze organizacyjnej polegające na wydzieleniu dwóch dywizji dedykowanych osobno segmentowi klientów biznesowych (B2B) i klientów indywidualnych (B2C), aby jeszcze lepiej zaspokajać potrzeby obu grup klientów i wspierać kluczowe cele strategiczne Spółki. Ze skutkiem od początku drugiego kwartału 2014 r. Grupa Netia zaczęła funkcjonować jako dwie zorganizowane funkcjonalnie jednostki biznesowe obsługujące segmenty B2B i B2C, obsługiwane przez wspólną strukturę sieciową i funkcje wspomagające. Nabyta grupa TKT jest obecnie traktowana jako odrębny segment operacyjny. Docelowo będzie włączona w struktury segmentu B2B.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

Każda z dywizji jest odpowiedzialna za realizację celów biznesowych w ramach własnego budżetu, w tym za tworzenie nowych, innowacyjnych i przyjaznych użytkownikowi produktów i usług oraz za stałe podnoszenie jakości obsługi klienta. Taka struktura organizacyjna pozwala maksymalnie uprościć wewnętrzne procedury i procesy, przypisać konkretną odpowiedzialność za realizację poszczególnych elementów strategii, a w rezultacie przynieść dalszą poprawę wyników finansowych Grupy.

## **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 listopada 2014 r.):

#### ***Mennica Polska SA wraz z jej podmiotem zależnym Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo Akcyjna***

W dniu 23 października 2014 r. Mennica Polska SA poinformowała Spółkę o zwiększeniu liczby akcji Spółki posiadanych przez Mennicę Polską SA wraz z jej podmiotem zależnym Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna z 45.277.789 posiadanych na dzień 11 lipca 2014 r., stanowiących 13,01% kapitału zakładowego i uprawniających do 13,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki do 55.293.375 stanowiących 15,88% kapitału zakładowego i uprawniających do 15,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Spółka nie otrzymała żadnej informacji dotyczącej zmiany liczby akcji posiadanych przez Mennica Polska SA od dnia 23 października 2014 r.

#### ***Podmioty zależne od SISU Capital Limited***

Podmioty zależne od SISU Capital Limited posiadały łącznie 44.336.534 stanowiących 12,74% kapitału zakładowego i uprawniających do 12,74% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Spółka nie otrzymała żadnej informacji dotyczącej zmiany liczby akcji posiadanych przez podmioty zależne od SISU Capital Limited od dnia 25 lutego 2011 r. Jednocześnie Spółka informuje, że w dniu 8 października 2014 r. otrzymała od funduszu SISU Capital Master Fund Ltd. zawiadomienie o posiadaniu 35.427.077 akcji Spółki, stanowiących 10,18% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 10,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Spółka nie otrzymała i nie posiada informacji o występowaniu ewentualnego stosunku zależności pomiędzy SISU Capital Master Fund Ltd. oraz SISU Capital Ltd.

#### ***FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych***

W dniu 28 sierpnia 2015 r. Fundusze Inwestycji Polskich TFI SA zarządzające funduszem inwestycyjnym FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („FIP 11”) poinformował Spółkę o zwiększeniu liczby posiadanych akcji Spółki z 69.159.400 posiadanych przez FIP 11 stanowiących 19,87 % kapitału zakładowego i uprawniających do 19,87 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki do 69.760.101 akcji stanowiących 20,04 % kapitału zakładowego i uprawniających do 20,04 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Spółka nie otrzymała żadnej informacji dotyczącej zmiany liczby akcji posiadanych przez FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych od dnia 28 sierpnia 2015 r.

#### ***Nationale – Naderlanden OFE***

W dniu 24 kwietnia 2014 r. ING Otwarty Fundusz Emerytalny poinformował Spółkę o zmniejszeniu liczby posiadanych akcji Spółki z 57.868.901 posiadanych przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny na dzień 16 kwietnia 2014 r. i stanowiących 16,62% kapitału zakładowego i uprawniających do 16,62% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki do 33.273.518 stanowiących 9,56% kapitału zakładowego i uprawniających do 9,56% głosów ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Spółka nie otrzymała w 2015 r. żadnej informacji dotyczącej zmiany liczby akcji posiadanych przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny akcji.

#### ***Aviva OFE***

Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK posiadał łącznie 20.243.646 stanowiących 5,82% kapitału zakładowego i uprawniających do 5,82% głosów ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Spółka nie otrzymała żadnej informacji dotyczącej zmiany liczby akcji posiadanych przez podmioty zależne od Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK od dnia 22 maja 2012 r.

#### ***PZU OFE „Złota Jesień”***

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” posiadał łącznie 19.266.613 akcji Spółki stanowiących 5,53% kapitału zakładowego i uprawniających do 5,53% głosów ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Spółka nie otrzymała żadnej informacji dotyczącej zmiany liczby akcji posiadanych przez podmioty zależne od Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” od dnia 13 stycznia 2013 r.

#### ***MCI Venture Projects Sp. z o.o. X S.K.A. (dawniej: Navicorp Trust Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A.) („MCI”)***

W dniu 20 kwietnia 2015 r. MCI poinformował Spółkę dokonaniu transakcji sprzedaży (umowa cywilnoprawna) wszystkich posiadanych przez MCI akcji Spółki tj. 26.973.328 akcji w kapitale zakładowym Spółki, stanowiących na dzień transakcji 7,73% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

## **5.2 Kapitał zakładowy**

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 348.087.394 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 dniu 28 kwietnia 2015 r. Spółka wyemitowała w ramach kapitału warunkowego 10.631 akcji zwykłych na okaziciela Serii L o wartości nominalnej 1 złotych każda („akcje Serii L”) uprawniających do 10.631 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Emisja akcji Serii L nastąpiła na skutek wykonania praw z 10.631 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii 1 („Warranty Serii 1”) uprawniających ich posiadaczy do subskrybowania akcji Serii L z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. W związku z wykonaniem praw z Warrantów Serii 1 warranty te wygasły.

W dniu 11 sierpnia 2015 r. Spółka wyemitowała w ramach kapitału warunkowego 68.823 akcji zwykłych na okaziciela Serii L o wartości nominalnej 1 złotych każda („akcje Serii L”) uprawniających do 68.823 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Emisja akcji Serii L nastąpiła na skutek wykonania praw z 68.823 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii 1 („Warranty Serii 1”) uprawniających ich posiadaczy do subskrybowania akcji Serii L z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. W związku z wykonaniem praw z Warrantów Serii 1 warranty te wygasły.

W dniu 19 października 2015 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA 18.761 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Akcje serii L zostały wyemitowane na skutek wykonania opcji przez osoby pełniące w strukturze Spółki funkcje kierownicze, mające stały dostęp do informacji poufnych.

W dniu 30 grudnia 2015 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA 46.846 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Akcje serii L zostały wyemitowane na skutek wykonania opcji przez osoby pełniące w strukturze Spółki funkcje kierownicze, mające stały dostęp do informacji poufnych.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 348.232.455 akcji zwykłych i 1.000 akcji serii A1 (o wartości nominalnej 1 zł każda).

Kapitał zakładowy Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wyniósł 348.233.455 zł (nie w tysiącach).

## **5.3 Umowy, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji (nie w tysiącach)**

Na podstawie Planu 2011 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 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 przyznaných 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 Dywidendy, odkup akcji własnych i polityka dystrybucji środków do akcjonariuszy**

### **Dywidendy**

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. wypłacono dywidendę w wysokości 60 groszy za akcję, w łącznej wysokości 208.859 zł.



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

Nie zaproponowano wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

**Polityka dystrybucji środków do akcjonariuszy**

Pomimo rentowności Grupy Netia, wysokie odpisy amortyzacyjne w najbliższym czasie oraz potencjalna konieczność dokonania w przyszłości odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych na podstawie rocznych testów dotyczących trwałej utraty wartości sprawiają, że wysokość wyników netto Spółki jest relatywnie trudna do przewidzenia. W tych okolicznościach Zarząd zamierza dokonywać wypłaty z zysków na rzecz akcjonariuszy tak regularnie jak to będzie możliwe pod względem prawnym.

W zależności od wysokości kapitału dostępnego do podziału Netii, który obecnie kształtuje się na poziomie 340.223 zł, Zarząd może dokonać wypłaty środków na rzecz akcjonariuszy w drodze wypłaty dywidendy, w ramach oferty nabycia akcji własnych skierowanej do wszystkich akcjonariuszy lub poprzez obniżenie kapitału zakładowego. Nie zaproponowano wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Wspierając powyższą politykę, Zarząd dopuszcza wzrost zadłużenia do poziomu 1,0 x Skorygowany zysk EBITDA.

Zgodnie z wyżej wspomnianą polityką dystrybucji środków do akcjonariuszy:

- i) Zarząd może zaproponować wypłatę na rzecz akcjonariuszy,
- ii) Zarząd może poprosić Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o upoważnienie do przeprowadzenia w następnych latach kolejnego programu wykupu akcji własnych, o ile będzie wymagana taka forma dystrybucji środków do akcjonariuszy.

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

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

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

W chwili obecnej kierunki strategiczne rozwoju Grupy Netia w przyszłości są zdefiniowane i ogłoszone publicznie, choć nie można wykluczyć ich zmiany w przyszłości. Ponadto, Netia może wprowadzić nowe elementy do strategii, które mogą istotnie zmienić oczekiwane przepływy pieniężne lub zmienić profil ryzyka Grupy Netia.

#### **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 możliwość 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, jak również ryzykiem niedostarczenia wszystkich planowanych przy przejęciu synergii.

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.

Korzyści z potencjalnych przejęć zależą będą 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, 8 maja 2015 r. Netia ogłosiła, że podpisała warunkową umowę nabycia 100% udziałów operatora telekomunikacyjnego – spółki TK Telekom wraz ze spółkami zależnymi od spółki PKP S.A. Transakcja nabycia została sfinalizowana 21 lipca 2015 roku. Zarząd oszacował potencjalne synergie wynikające z tej akwizycji oraz opracował szczegółowy plan integracji ze spółką TK Telekom. Pozostałe ogólne ryzyka potencjalnych przejęć i akwizycji opisane powyżej odnoszą się także do nabycia spółek z grupy TK Telekom.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

### **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, mobilnej transmisji danych, realizacji połączeń głosowych przez Internet, usług głosowych i multimedialnych oferowanych przez operatorów sieci telewizji kablowych, jak również świadczonych poprzez sieć Internet tzw. OTT (Over The Top). W szczególności, na działalność Grupy Netia może wpłynąć tendencja świadczenia usług głosowych i dostępu do internetu poprzez platformy bezprzewodowe i przenośne realizowane poprzez sieć telefonii komórkowej czwartej generacji posiadające możliwości świadczenia usług mobilnego szerokopasmowego dostępu do Internetu. W związku z trudnością przewidzenia otoczenia regulacyjnego oraz faktycznego zapotrzebowania rynku, istnieje ryzyko inwestowania przez Netię w technologie, które nie przyniosą oczekiwanych korzyści. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na wyniki oraz sytuację finansową Spółki.

### **Ryzyka związane ze świadczeniem nowych usług i osiąganiem zwrotów z inwestycji w modernizację sieci**

Od początku 2011 roku Spółka wprowadziła do swojej oferty zwiększoną przepustowość łączy na własnej sieci miedzianej i sieci Ethernetowej („ETTH”) oraz usługi telewizyjne i dostępu do treści. Chociaż projekty inwestycyjne zakończyły się obiecującymi wynikami, nie można zapewnić, że projekty modernizacji przyniosą satysfakcjonujący poziom zwrotu na inwestycji.

Tempo wdrożenia i funkcjonowanie szybkich szerokopasmowych sieci bezprzewodowych (takich jak 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 sprzedażowe. Ponadto, nasze usługi dostępu do treści 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 nieruchomości, dzierżawiąc je lub korzystając z nich na podstawie służebności gruntowych. W niektórych przypadkach tytuły prawne do nieruchomości są niejasne lub Spółka może być nieświadoma wad prawnych w odniesieniu do tych tytułów. W związku z tym 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 wydzierżawiający mogą w sposób nieprzewidywany wypowiedzieć umowy, co może skutkować istotnymi kosztami dla Netii poniesionymi w celu przeniesienia własnej sieci do innej lokalizacji.

### **Ryzyko kursowe**

W przybliżeniu 30% 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 zmiany stopy procentowej**

Netia zaciągnęła długoterminowy kredyt bankowy w polskich złotych, którego oprocentowanie jest oparte o zmienną stopę WIBOR, a marża zależy od dźwigni finansowej Grupy Netia. W celu ograniczenia ryzyka wzrostu stopy WIBOR, co mogłoby skutkować pogorszeniem wyników finansowych, Komitet Zarządzania Ryzykiem Netii może podjąć decyzję o zamianie części lub całości zmiennego oprocentowania na kupony o stałym oprocentowaniu. Chociaż działania zabezpieczające Netii mają zawsze na celu obniżenie narażenia Netii na zmienność wyników będącą skutkiem zmiany stóp procentowych (tzn. nie mają charakteru spekulacyjnego), nie możemy zapewnić, że zawieranie takich transakcji będzie skutkowało wyższymi zyskami lub przepływami niż gdybyśmy nie zabezpieczali ekspozycji Spółki na zmiany stopy procentowej.

### **Poziom zysków i kapitału dostępnego do podziału w Netia S.A. mogą różnić się istotnie od tych wartości w Grupie Netia**

Wraz z nabyciem Grupy Dialog oraz Grupy TK Telekom, Grupa Netia nabyła znaczące jednostki zależne przynoszące zyski, które nie zamierza łączyć z Netią S.A. w średnim okresie ze względów operacyjnych. W rezultacie, zgodnie z prognozami, istotna część dochodów Grupy Netia będzie pochodzić ze spółki Telefonía Dialog Sp. z o.o. oraz TK Telekom Sp. z o.o..

W tych okolicznościach poziom kapitału dostępnego do podziału w Netia S.A., wynoszący na dzień 31 grudnia 2015 r. 340.223 zł jak również roczny wynik Netii (zysk w kwocie 20.221 zł za 2015 r.), prawdopodobnie będą różnić się od wyników całej Grupy Netia. O ile Netia podejmie wszelkie uzasadnione kroki, aby zapewnić zyski i środki pieniężne spółce matce, Zarząd nie może zapewnić, że Netia S.A. zawsze będzie w stanie wypłacić dywidendę lub dokonać innych wypłat dla akcjonariuszy, kiedy cała Grupa Netia odnotuje zysk netto za dany rok, ponieważ przepisy kodeksu spółek handlowych dotyczące dystrybucji środków do akcjonariuszy (wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy) odnoszą się do emitenta – spółki Netii S.A. a nie do całej grupy kapitałowej.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

***Wyniki Netia S.A. historycznie charakteryzowały się znaczną zmiennością i dalsza zmienność wyników może ograniczyć zdolność Spółki do wypłaty dywidendy w przewidywalnej wysokości w przyszłości***

Zyski i straty netto Netii S.A. historycznie charakteryzowały się dużą zmiennością ze znaczącymi zyskami i stratami zaksięgowanymi w różnych okresach z powodu niepieniężnych pozycji księgowych zależnych w głównej mierze od szacunków Zarządu odnośnie przyszłych perspektyw Grupy Netia. Te niepieniężne pozycje księgowe obejmują głównie:

- Coroczny test na utratę wartości wartości firmy i pozostałych niefinansowych aktywów trwałych oparty o najnowsze prognozy Zarządu odnośnie przepływów pieniężnych dla biznesu,
- Szacunki odnośnie okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, które mają bezpośredni wpływ na roczną amortyzację, stanowiącą największą pozycję kosztów Grupy Netia,
- Rozpoznanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, co w istotny sposób zależy od oceny Zarządu co do kształtowania się zysków w przyszłości.

Zmiany w otoczeniu biznesowym, prawnym lub regulacyjnym mogą prowadzić do istotnych zmian w szacunkach Zarządu i do istotnych fluktuacji trzech powyższych pozycji niepieniężnych między okresami.

Jeśli Netia S.A. poniesie stratę netto w danym roku, obniży to kapitał dostępny do podziału i może doprowadzić do sytuacji, że Zarząd nie będzie w stanie wypłacić dywidendy w takim roku. W przeszłości Zarząd starał się minimalizować to ryzyko poprzez uzyskanie od akcjonariuszy kilkuletniego upoważnienia do przeprowadzania programu skupu akcji własnych, który może być przeprowadzony także, jako atrakcyjna oferta wykupu akcji własnych lub jako alternatywa dla tradycyjnej wypłaty dywidendy. Zarząd może dążyć do korzystania z takiej metody dystrybucji środków pieniężnych do akcjonariuszy także w przyszłości.

***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 Netia. Zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności Grupy Netia.

***Ryzyko wynikające z uzależnienia świadczenia usług klientom od usług nabywanych od stron trzecich***

Nasza działalność operacyjna jest uzależniona od zdolności pozyskania i utrzymania klientów poprzez świadczenie wysokiej jakości usług. Netia współpracuje z innymi dostawcami na różnych istotnych etapach świadczenia usług, w tym podczas procesu sprzedaży, aktywacji usług, utrzymania sieci, rozwoju infrastruktury informatycznej i niektórych procesów obsługi klienta. W przypadku, gdy którykolwiek z dostawców zewnętrznych nie utrzyma odpowiedniego zakresu lub poziomu jakości usług świadczonych dla Netii, nie będzie w stanie lub odmówi szybkiej reakcji na zmieniające się wymagania Netii, nasi klienci mogą otrzymać usługi o niższym standardzie, co może ujemnie wpłynąć na postrzeganie niezawodności naszych usług, a tym samym ujemnie wpłynąć na reputację marki i nasz udział rynkowy. W wybranych przypadkach, aby zminimalizować powyższe ryzyko, Netia może wymienić kluczowych dostawców zewnętrznych lub przejąć zakres wykonywanych przez nich usług, szczególnie w przypadkach, gdy pierwotnie usługi takie były realizowane przez nasz wewnętrzny personel, który został przeniesiony do dostawcy zewnętrznego. Tak duże zmiany wiążą się z istotnym ryzykiem operacyjnym i Zarząd nie może zapewnić, że nie pojawią się istotne koszty lub istotne pogorszenie w działalności operacyjnej w przypadku obniżenia standardu usług świadczonych przez dostawców zewnętrznych, którego podniesienie wymagałoby istotnej reorganizacji sposobu świadczenia usług przez Grupę Netia.

***Ryzyko wynikające z przetwarzania danych osobowych w bieżącej działalności Spółek Grupy Netia***

W związku ze świadczeniem usług telekomunikacyjnych, na zasadach określonych we właściwych przepisach, a w szczególności w ustawie Prawo telekomunikacyjne oraz ustawie o ochronie danych osobowych, Spółki Grupy Netia przetwarzają dane osobowe abonentów. W zakresie upoważnień ustawowych i zgód abonentów, przetwarzanie danych osobowych stanowi element zwykłej działalności spółek Grupy.

Mimo, że spółki Grupy Netia z najwyższą starannością stosują wszelkie przewidziane prawem środki w celu ochrony danych osobowych Klientów zgodnie z wymogami obowiązujących przepisów, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia błędu ludzkiego, umyślnego działania osób trzecich, niepowodzenia technologicznego lub innego wyjątkowego zdarzenia, które spowoduje narażenie lub w konsekwencji także niewłaściwe wykorzystanie tych danych, stanowiące naruszenie przepisów ustawowych lub wykonawczych.

Współpracujemy z zewnętrznymi, niezależnymi przedsiębiorstwami i zleceniobiorcami, dostawcami, centrami telefonicznymi i pomimo najwyższej staranności spółek Grupy Netia w dokonywaniu wyboru partnerów biznesowych, nie można zapewnić, że w zakresie realizowanych przez nich dostaw nie wystąpią zdarzenia, które spowodują narażenie lub w konsekwencji także niewłaściwe, niezgodne z przepisami prawa, wykorzystanie tych danych.

Naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych abonentów przez spółki Grupy Netia lub jednego z naszych partnerów, dostawców, może skutkować nałożeniem kar finansowych, zaszkodzić reputacji i osłabić wyniki handlowe Grupy Netia.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

**Ryzyko wynikające z regulacji obowiązku świadczenia usługi powszechnej**

Prawo telekomunikacyjne przewiduje, iż obowiązek świadczenia usługi powszechnej powinien zostać nałożony decyzją Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (dalej: Prezes UKE) wydaną po przeprowadzeniu postępowania przetargowego. Prezes UKE wydał decyzję wyznaczającą Orange Polska S.A. 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.

Wszystkie wydane przez Prezesa UKE decyzje w zakresie dopłat do kosztów netto świadczenia usługi powszechnej przez Orange Polska zostały zaskarżone.

W oparciu o pełną wysokość kwot, których domaga się Orange Polska S.A., decyzję Prezesa UKE oraz o szacunki Spółki odnośnie przychodów dostawców usług telekomunikacyjnych, którzy będą uczestniczyć w dopłatach do usług powszechnych, kwota dopłaty do usługi powszechnej, której Orange Polska S.A. może domagać się od Grupy Netia, może wynieść około 60.260 zł za okres od 2006 r. do 2011 r. włącznie, zgodnie z poniższym zestawieniem:

	Maksymalny udział w dopłacie	Rezerwa
	PLN	PLN
2006	7.559	-
2007	12.049	70
2008	10.165	89
2009	13.200	3.530
2010	15.291	3.127
2011	1.996	879
	<b>60.260</b>	<b>7.695</b>

Zgodnie z decyzją Prezesa UKE o wyznaczeniu przedsiębiorcy zobowiązanego, obowiązek Orange Polska S.A. do świadczenia usługi powszechnej wygasł w dniu 8 maja 2011 r. Po tym terminie nie został wyznaczony przedsiębiorca zobowiązany do świadczenia usługi powszechnej.

**Spory międzyoperatorskie**

Zasady współpracy przedsiębiorców telekomunikacyjnych regulowane są na podstawie bilateralnych umów o dostępie telekomunikacyjnym lub na podstawie decyzji administracyjnych zastępujących umowy o dostępie wydanych przez Prezesa UKE w trybie wynikającym z art. 28-33 ustawy *Prawo telekomunikacyjne* (dalej: PT). W przypadku wydania przez Prezesa UKE decyzji zmieniającej lub zastępującej bilateralną umowę o dostępie telekomunikacyjnym każdej ze stron postępowania przysługuje wniesienia środka zaskarżenia do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w postaci odwołania od decyzji administracyjnej.

Spółki z GK Netia są stronami szeregu postępowań dotyczących odwołań od decyzji Prezesa UKE. Zarząd na bieżąco monitoruje stan spraw i wpływ na działalność poszczególnych Spółek z GK Netia oraz na bieżąco zarządza ryzykiem, w tym tworzy rezerwy finansowe.

**Ryzyka związane z decyzjami Prezesa UKE dotyczącymi usługi zakończeń połączeń w sieciach ruchomych (zwanej dalej „MTR”)**

W wyniku wydania decyzji przez Prezesa UKE w zakresie ustalenia stawek hurtowych MTR (to jest stawki za zakańczanie połączeń w sieciach mobilnych), na obecnym etapie operatorzy sieci ruchomych zaskarżyli przedmiotowe decyzje do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Spółki z GK Netia oraz KIGEIT są stronami postępowań dotyczących odwołań od decyzji Prezesa UKE. Zarząd na bieżąco monitoruje stan spraw i ich ewentualny wpływ na relacje hurtowe, które mogą przełożyć się na ceny detaliczne.

**Ryzyka związane z zawarciem Ugody z Orange Polska S.A.**

W dniu 5 listopada 2014 r. Spółki Grupy Netia oraz Orange Polska S.A. zawarły ugodę pozasądową, na podstawie której zrzekły się wzajemnych roszczeń i zobowiązały się podjąć działania w celu zakończenia tych postępowań sądowych (dalej: Ugoda).

W wyniku wzajemnych ustępstw, Strony postanowiły rozliczyć ich wzajemne roszczenia poprzez zapłatę przez Orange Polska S.A. na rzecz Grupy Netia kwoty 145.000 zł netto. Kwota ta została zapłacona w dniu podpisania Ugody. Ponadto, zgodnie z Ugodą, Orange Polska S.A., w określonych przypadkach, jest zobowiązana do zapłaty na rzecz Netii kwoty dodatkowej pod warunkiem, że kara nałożona przez Komisję Europejską na Orange Polska S.A. (127.554 EUR) zostanie obniżona przez odpowiedni sąd poniżej kwoty 112.000 EUR lub gdy decyzja Komisji Europejskiej w powyższej sprawie zostanie unieważniona w całości lub w części dotyczącej kary. Wysokość kwoty dodatkowej wynosi albo 45% różnicy pomiędzy kwotą 112.000 EUR a ostateczną wysokością kary nałożonej na Orange Polska albo 50.400 euro w przypadku, gdy kara zostanie anulowana w całości. Wysokość kary nałożonej przez Komisję Europejską została utrzymana wyrokiem Sądu Unii Europejskiej z dnia 17 grudnia 2015 r. oddalającym skargę Orange Polska. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie posiada informacji, czy od ww. wyroku wniesiono apelację

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

Jednym z celów Ugody jest niepodejmowanie nowych postępowań sądowych w przedmiocie roszczeń objętych Ugodą. W przypadku podjęcia przez Spółki Grupy Netia działań procesowych sprzecznych z tym celem, Netia mogłaby być zobowiązana do zapłaty kar umownych w łącznej maksymalnej wysokości 25.750 zł. W ocenie Zarządu, zobowiązania Spółek Grupy w zakresie toczących się na dzień zawarcia Ugody postępowań sądowych, zostały wykonane a wiążące się z nimi ryzyko zapłaty kar umownych w tym zakresie wygasło.

#### **Inne ryzyka regulacyjne**

Prezes UKE prowadzi od 2012 r. postępowanie w sprawie nałożenia na Netię kary pieniężnej za uniemożliwienie kontrahentowi Netia skorzystania z uprawnienia do przeniesienia przydzielonego numeru, o którym mowa w art. 71 ustawy Prawo telekomunikacyjne. Od dnia 15 czerwca 2012 r. postępowanie jest zawieszona w związku z toczącym się przed Sądem Okręgowym w Warszawie sporem sądowym o ustalenie charakteru umów łączących Netię z ww. kontrahentem. Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 24 kwietnia 2015 r. wydał wyrok w I instancji uznając, że charakter ww. umów obligował Netię do realizacji uprawnienia kontrahenta do przeniesienia przydzielonego numeru. Netia złożyła od wyżej wymienionego wyroku apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Mimo przekonania, że ww. umowy miały charakter umów międzyoperatorskich (kontrahent Netia świadczył na ich podstawie usługi użytkownikom końcowym), Zarząd nie może zapewnić, że apelacja zostanie uwzględniona oraz, że w takim przypadku Prezes UKE podejmując zawieszona postępowanie, nie nałoży na Netię kary pieniężnej.

Ewentualna kara nałożona przez Prezesa UKE za brak realizacji wniosków kontrahenta o przeniesienie przydzielonych numerów (art 209 ust. 1 pkt 16 ustawy z dnia 16 lipca 2004 r. Prawo telekomunikacyjne) może wynieść maksymalnie 3% przychodu ukaranego podmiotu w poprzednim roku kalendarzowym (art 210 ust 1 PT) - w przypadku Netii S.A. i jej przychodów z 2014 r. w wysokości 1.594.056 zł daje to kwotę 48.305 zł.

Z uwagi na fakt, iż dotychczas Prezes UKE nie nałożył na żadną ze spółek Grupy Netia kary w maksymalnej możliwej wysokości opisanej powyżej, a historyczne szacunki wskazują na ryzyko nałożenia kary w kwocie do 1.000 zł, w związku z opisanym powyżej ryzykiem utworzono rezerwę w wysokości 1.000 zł.

#### **Otoczenie regulacyjne i legislacyjne**

Poza kwestiami opisanymi powyżej, działalność operacyjna GK Netia podlega regulacjom prawnym i administracyjnym charakterystycznym dla rynku TMT, które mogą podlegać zmianom, wynikającym m.in. ze zmian legislacyjnych na poziomie krajowym i unijnym. GK Netia jest również stroną innych niż wyżej wymienione postępowań prawnych i umów handlowych związanych z działalnością operacyjną. Decyzje regulacyjne lub administracyjne wydane przez stosowne organy mogą być niekorzystne dla GK Netia. Również wyroki wydane przez sądy w postępowaniach odwoławczych od ww. decyzji mogą mieć niekorzystne skutki dla spółek z GK Netia. Spółki z GK Netia systematycznie monitorują ryzyka i w opinii Zarządu Netia utworzono rezerwy na rozpoznane ryzyka, dla których można było dokonać szacunku wysokości rezerwy.

#### **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 Spółkom Grupy w przyszłości.

#### **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. Władze publiczne lub publiczne/prywatne spółki mogą uzyskać dostęp do subsydiów inwestycyjnych (np. programy POPC), które mogą doprowadzić do powstania nowych źródeł konkurencji ze strony sieci NGN, a po połączeniu sieci regionalnych w jedną sieć może to mieć wpływ na przecenę rynku łączy długodystansowych również. 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 równoprawy 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 występuje również w odniesieniu do usług dostępu do Internetu szerokopasmowego, biorąc pod uwagę rosnącą popularność usług Internetu mobilnego oferowanego przez operatorów komórkowych.

Od 2008 roku niektórzy operatorzy telefonii komórkowej sprzedają usługi stałego dostępu do internetu przy wykorzystaniu sieci telekomunikacyjnej Orange Polska, udostępnianej na podstawie decyzji Regulatora. Stanowi to nowe, znaczące źródło konkurencji na rynku szerokopasmowego dostępu do internetu. Zarząd nie może zapewnić, że rozwój technologiczny mobilnego dostępu do Internetu nie spowoduje utraty części przychodów Netii z tytułu świadczenia usług szerokopasmowych.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

W dniu 10 października 2014 r. Prezes UKE ogłosił aukcję na rezerwację częstotliwości 800 MHz oraz 2,6 GHz. Częstotliwości te umożliwiają świadczenie usług dostępu do Internetu mobilnego w technologii LTE. Aukcja została zakończona w październiku 2015 roku. Zarząd nie może zapewnić, że po uruchomieniu usług na rozdysponowywanych przez Prezesa UKE częstotliwościach, nie ograniczą one znacząco konkurencyjności detalicznych usług dostępu do Internetu świadczonych przez Spółki z Grupy Netia.

#### **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). Dostarczana przez Spółki Grupy Netia interaktywna telewizja przez internet („IPTV”), umożliwia bezpośrednie współzawodnictwo pomiędzy operatorami telefonii stacjonarnej, a operatorami telewizji kablowej. Operatorzy telewizji kablowej wykorzystując technologię HFC (Hybrid Fibre-Coaxial) i CMTS (Cable Modem Termination System) mogą oferować już usługi dostępu do Internetu z prędkością do 512Mbps/45Mbps (dla wersji systemu DOCSIS 3.0) bez konieczności inwestowania w istniejącą sieć kablową. Dlatego konkurencja na tym segmencie rynku jest wyjątkowo trudna, jednak możliwa przy założeniu wydłużonych czasów zwrotów.

#### **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.

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. W szczególności, nabycie innych przedsiębiorców lub infrastruktury telekomunikacyjnej może powodować powstanie nowych ryzyk regulacyjnych, lub obowiązków spółek Grupy Netia, których nie można przewidzieć w chwili nabycia, a które mogą powiększyć koszty prowadzenia działalności przez spółki Grupy Netia.

Pewne potencjalne obiekty nabycia, jeśli zostaną wystawione na sprzedaż, mogłyby wymagać znaczącego zadłużenia Netii oraz / lub emisji nowych akcji lub instrumentów kapitałowych, w tym instrumentów dłużnych, 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 Netia zostanie przelicytowana przez konkurencję, pozycja Netii jako wiodącego operatora alternatywnego na polskim rynku telekomunikacyjnym, jak również strategiczne korzyści, które taka pozycja stwarza mogą zostać istotnie zagrożone.

#### **Przepisy podatkowe i ich interpretacje**

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.

## **7 Inne informacje**

### **7.1 Transakcje ze stronami powiązanymi**

#### **Wyemitowane obligacje**

W dniu 6 lutego 2015 r. Dialog nabył od Netii 8 obligacji imiennych serii A4, o wartości nominalnej 10.000 zł każda, łącznej wartości nominalnej 80.000 zł i terminie zapadalności przypadającym na dzień 6 maja 2015 r.

W dniu 3 marca 2015 r. Dialog nabył od Netii 5 obligacji imiennych serii A5, o wartości nominalnej 10.000 zł każda, łącznej wartości nominalnej 50.000 zł i terminie zapadalności przypadającym na dzień 3 czerwca 2015 r.

W dniu 6 maja 2015 r. Dialog nabył od Netii 8 obligacji imiennych serii A6, o wartości nominalnej 10.000 zł każda, łącznej wartości nominalnej 80.000 zł i terminie zapadalności przypadającym na dzień 6 sierpnia 2015 r.

W dniu 3 czerwca 2015 r. Dialog nabył od Netii 5 obligacji imiennych serii A7, o wartości nominalnej 10.000 zł każda, łącznej wartości

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

nominalnej 50.000 zł i terminie zapadalności przypadającym na dzień 3 września 2015 r.

W dniu 23 czerwca 2015 r. Netia Brand Management nabyła od Netii 2 obligacje imienne serii A8, o wartości nominalnej 10.000 zł każda, łącznej wartości nominalnej 20.000 zł i terminie zapadalności przypadającym na dzień 23 września 2015 r. Obligacje wygasły w związku z połączeniem Netia Brand Management z Netią w dniu 31 sierpnia 2015 roku.

W dniu 24 czerwca 2015 r. Dialog nabył od Netii 7 obligacji imiennych serii A9, o wartości nominalnej 5.000 zł każda, łącznej wartości nominalnej 35.000 zł i terminie zapadalności przypadającym na dzień 24 września 2015 r.

W dniu 6 sierpnia 2015 r. Dialog nabył od Netii 8 obligacji imiennych serii A10, o wartości nominalnej 10.000 zł każda, łącznej wartości nominalnej 80.000 zł i terminie zapadalności przypadającym na dzień 6 listopada 2015 r.

W dniu 3 września 2015 r. Dialog nabył od Netii 5 obligacji imiennych serii A11, o wartości nominalnej 10.000 zł każda, łącznej wartości nominalnej 50.000 zł i terminie zapadalności przypadającym na dzień 3 grudnia 2015 r.

W dniu 6 listopada 2015 r. Dialog nabył od Netii 8 obligacji imiennych serii A12, o wartości nominalnej 10.000 zł każda, łącznej wartości nominalnej 80.000 zł i terminie zapadalności przypadającym na dzień 5 lutego 2016 r.

W dniu 3 grudnia 2015 r. Dialog nabył od Netii 5 obligacji imiennych serii A13, o wartości nominalnej 10.000 zł każda, łącznej wartości nominalnej 50.000 zł i terminie zapadalności przypadającym na dzień 3 marca 2016 r.

W dniu 28 grudnia 2015 r. TK Telekom nabył od Netii 3 obligacje imienne serii A14, o wartości nominalnej 5.000 zł każda, łącznej wartości nominalnej 15.000 zł i terminie zapadalności przypadającym na dzień 21 grudnia 2017 r.

W dniu 28 grudnia 2015 r. Dialog nabył od Netii 5 obligacji imiennych serii A15, o wartości nominalnej 5.000 zł każda, łącznej wartości nominalnej 25.000 zł i terminie zapadalności przypadającym na dzień 21 marca 2016 r.

W wyniku tych oraz poprzednich emisji obligacji Netia S.A. posiadała 420.000 zł zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 31 grudnia 2015 r., w tym 405.000 zł do Dialogu i 15.000 zł do TK telekom.

**Inne transakcje ze stronami powiązanymi**

W ciągu roku obrotowego 2015 miały miejsce następujące transakcje Emitenta ze spółkami zależnymi:

- sprzedaż i zakup usług telekomunikacyjnych,
- sprzedaż i zakup 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 2.7 „Informacje o wyemitowanych obligacjach i udzielonych gwarancjach” i 4.5 „Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2015 roku”.

**7.2 Prognoza Netii na rok 2016 (nie w tysiącach)**

Nie opublikowano prognozy na rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

**7.3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Sprawozdanie finansowe Netii i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Netia za rok 2015 i za rok 2014 zostały zbadane przez spółkę PricewaterhouseCoopers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy umowy zawartej w dniu 28 lutego 2014 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:

<b>Tytuł</b>	<b>Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.</b>
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	227	185
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	84	115
Badanie sprawozdań finansowych jednostek zależnych .....	115	144
Inne usługi poświadczające .....	11	239
<b>Razem .....</b>	<b>437</b>	<b>683</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

#### **7.4 Stosowanie ładu korporacyjnego**

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. (z późniejszymi zmianami). Powyższe zasady dostępne są na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl>.

Zarząd Spółki oświadcza, iż w 2015 roku Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki 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 przedstawionych poniżej w niniejszym pkt.(A), wedłóg jak najlepszej wiedzy Zarządu w 2015 roku żadna z zasad zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” nie została przez Spółkę naruszona, z zastrzeżeniem odstępstwa o którym mowa poniżej.

W odniesieniu do rekomendacji dotyczącej polityki wynagrodzeń zamieszczonej w części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Zarząd Spółki informuje, iż wynagrodzenia w Spółce, z wyłączeniem wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, ustalone są zgodnie z obowiązującym regulacjami wewnętrznymi (m.in. Regulamin Wynagrodzeń oraz siatka wynagrodzeń określająca limity wynagrodzeń przewidziane dla poszczególnych stanowisk). Natomiast zarówno wynagrodzenie, jak i pozostałe warunki zatrudnienia danego członka Zarządu Spółki, uchwalane są indywidualnie przez Radę Nadzorczą.

Zasady dotyczące wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustalone są w Regulaminie Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej przyjętym uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

W 2015 roku w Spółce obowiązywał Plan Premiowania Akcjami Netii uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 25 lutego 2011 roku, w oparciu o uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 maja 2010 roku określającą ogólne zasady dotyczące przyznawania opcji uprawniających do nabycia akcji Spółki m.in. członkom Zarządu Spółki, jej pracownikom i współpracownikom.

Wynagrodzenie członków organów Spółki oraz inne świadczenia przyznane takim osobom w ciągu danego roku obrotowego przedstawiane są w rocznym sprawozdaniu finansowym. Zarząd stoi na stanowisku, iż Spółka prowadzi przejrzystą politykę dotyczącą wynagrodzeń. W odniesieniu do rekomendacji dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwie, Zarząd Spółki pragnie podkreślić, iż przy wyborze członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki decydujące znaczenie mają takie kryteria jak wiedza, doświadczenie, kompetencje i umiejętności potrzebne do pełnienia określonych funkcji w Spółce. Kierowanie się powyższymi kryteriami pozwala na wybór członków organów zapewniających efektywne i sprawne funkcjonowanie Spółki oraz realizację przyjętych dla niej celów strategii oraz planu gospodarczego.

Począwszy od dnia 14 października 2015 r., Spółka odstąpiła na stałe od stosowania zawartej w części II pkt. 2 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” zasady prowadzenia strony internetowej Emitenta w języku angielskim w zakresie określonym w części II pkt 1 Dobrych Praktyk, w tym odstąpiła od prowadzenia w języku angielskim podstrony internetowej dotyczącej relacji inwestorskich. Odstąpienie od wskazanej powyżej zasady jest uzasadnione optymalizacją kosztów prowadzenia strony internetowej w języku angielskim. Spółka w dalszym ciągu na swojej stronie internetowej prezentuje w języku angielskim informacje handlowe związane z przedmiotem swojej działalności. W uznaniu Zarządu Spółki ograniczenie tłumaczenia strony nie będzie mieć negatywnego wpływu na relacje z jej interesariuszami.

#### **Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.**

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



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

---

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

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.

***Funkcjonowanie Audytu Wewnętrznego***

W Grupie Kapitałowej Netia funkcjonuje audyt wewnętrzny, ustanowiony i działający zgodnie z międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego publikowanymi przez Stowarzyszenie Auditorów Wewnętrznych (*Institute of Internal Auditors, IIA*).

Audit wewnętrzny jest działalnością niezależną i obiektywną, której celem jest przysporzenie wartości i usprawnienie działalności operacyjnej organizacji. Audit wewnętrzny jest ustanowiony przez Radę Nadzorczą, Komitet ds. Audytu oraz Zarząd, aby pomóc organizacji osiągnąć cele, dostarczając systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób oceny i usprawnienia procesów: zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego. Wydawane przez audyt wewnętrzny raporty i rekomendacje są przyjmowane do realizacji przez Zarząd a ich wdrażanie jest monitorowane.

Statut Audytu wewnętrznego zapewnia właściwą niezależność oraz obiektywizm, jak również precyzuje zasady i uprawnienia dostępu do informacji. Ustanawia jednocześnie zasady komunikacji wyników prac oraz komunikacji z nadzorującym funkcję audytu wewnętrznego Komitetem ds. Audytu.

---

Tomasz Szopa  
Prezes Zarządu

---

Katarzyna Iwuć  
Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

---

Cezary Chałupa  
Członek Zarządu

Warszawa, 24 lutego 2016 r.