

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
NETIA SA
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. Przegląd i ocena pracy Rady Nadzorczej

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2013 roku, Rada Nadzorcza („Rada”) sprawowała stały ogólny nadzór nad działalnością Netia SA. Zgodnie z § 17 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza regularnie odbywała swoje posiedzenia i zajmowała się wszystkimi sprawami, które zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz ze Statutem Spółki, należą do kompetencji Rady Nadzorczej. Rada w zakresie swoich działań aktywnie wspierała Zarząd w realizacji celów Spółki wyznaczonych na 2013 rok, rozpatrywała wnioski Zarządu dotyczące kwestii wymagających, zgodnie ze Statutem Spółki, zgody Rady, a także zapoznawała się z innymi sprawami przedstawianymi przez Zarząd. Ponadto, na podstawie § 13.2 Statutu Spółki, jak również zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza opiniowała projekty uchwał Walnego Zgromadzenia przedstawiane przez Zarząd.

W roku finansowym 2013 Rada Nadzorcza odbyła łącznie 12 posiedzeń, w tym 9 przy bezpośrednim uczestnictwie członków Rady Nadzorczej i 3 w formie telekonferencji. Posiedzenia odbyły się w następujących datach: 23 lutego, 26 lutego, 13 marca, 27 marca, 26 kwietnia, 28 czerwca, 18-19 października, 7 listopada, 20 listopada, 21 listopada, 3 grudnia oraz 30 grudnia.

W skład Rady Nadzorczej może wchodzić do dziewięciu członków.

Na koniec roku obrotowego 2013 w skład Rady Nadzorczej wchodziło: George Karaplis – Przewodniczący, Jacek Czernuszenko – Wiceprzewodniczący, Stan Abbeloos, Raimondo Eggink, Nicolas Maguin, Ewa Pawluczuk, Tadeusz Radziwiński i Jerome de Vitry. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności zgodnie z §15.3 Statutu Spółki. Na przestrzeni 2013 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej: w dniu 28 czerwca do Rady Nadzorczej został powołany Jacek Czernuszenko, w dniu 13 listopada Benjamin Duster, Przewodniczący Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z Rady Nadzorczej, w dniu 20 listopada George Karaplis został Przewodniczącym, a Jacek Czernuszenko Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej w 2013 roku odbywały się przy średniej frekwencji ośmiu osób. Szczegółowa informacja na temat udziału poszczególnych członków Rady Nadzorczej w każdym z posiedzeń, a także o wynagrodzeniach członków Rady Nadzorczej i liczbie posiadanych przez nich akcji jest opublikowana na stronie internetowej Spółki dla inwestorów w sekcji „Ład korporacyjny”.

W 2013 roku Rada Nadzorcza wykonywała należycie swoje obowiązki, odbywając posiedzenia z częstotliwością pozwalającą na bieżące zajmowanie się wszystkimi sprawami należącymi do jej kompetencji. Zarówno skład Rady Nadzorczej, jak i wiedza oraz doświadczenie jej poszczególnych członków zapewniały należyte i sprawne działanie Rady oraz merytoryczny nadzór nad działalnością Spółki.

Coroczne sprawozdanie z wykonania Regulaminu Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej znajduje na stronie internetowej Spółki dla inwestorów w sekcji „Ład korporacyjny”.

II. Funkcjonowanie i praca Komitetów Rady Nadzorczej

W 2013 roku w ramach Rady Nadzorczej działały cztery stałe komitety, których skład na koniec 2013 roku przedstawiał się następująco: (i) Komitet ds. Audytu – Raimondo Eggink, pełniący funkcję Przewodniczącego tego Komitetu, Tadeusz Radziński oraz Ewa Pawluczuk, (ii) Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń - Jacek Czernuszenko, Nicolas Maguin oraz Tadeusz Radziński (zmiany w składzie Komitetu: w dniu 27 marca Jerome de Vitry zrezygnował z Komitetu ze skutkiem na 30 kwietnia 2013 r., natomiast powołany został Nicolas Maguin, w dniu 13 listopada Benjamin Duster zrezygnował z Rady Nadzorczej, w dniu 3 grudnia powołano Jacka Czernuszenko), (iii) Komitet ds. Wydatków Capex - Stan Abbeloos pełniący funkcję Przewodniczącego tego Komitetu, George Karaplis, Jacek Czernuszenko, Nicolas Maguin oraz Jerome de Vitry (zmiany w składzie Komitetu: w dniu 27 marca Stan Abbeloos został Przewodniczącym Komitetu, w dniu 18 października powołano Jacka Czernuszenko) oraz (iv) Komitet Strategiczny – Jerome de Vitry pełniący funkcję Przewodniczącego tego Komitetu, Jacek Czernuszenko, George Karaplis i Raimondo Eggink (zmiany w składzie Komitetu: w dniu 18 października zrezygnował Benjamin Duster, powołano Jacka Czernuszenko). Ponadto 26 kwietnia 2013 roku został powołany Komitet ds. Rozwoju Produktów, będący komitetem ad hoc, którego skład na koniec 2013 roku przedstawiał się następująco: George Karaplis pełniący funkcję Przewodniczącego tego Komitetu, Ewa Pawluczuk oraz Tadeusz Radziński.

Komitet ds. Audytu odbywając regularne posiedzenia doradzał Radzie Nadzorczej w tematach sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej Spółki oraz grupy kapitałowej, jak również dokonywał wszechstronnego przeglądu rocznego i okresowych sprawozdań finansowych, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych, analizował listy do Zarządu sporządzone przez biegłych rewidentów Spółki, monitorował rzetelność informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, monitorował biegłych rewidentów Spółki oraz audytorów wewnętrznych, a także współpracował z komórkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę, dokonując przeglądu systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

W szczególności, w 2013 r. Komitet ds. Audytu zwracał uwagę na wdrożenie nowej polityki dystrybucji środków do akcjonariuszy, nadzorował proces przetargowy dotyczący wyboru nowego audytora zewnętrznego dla grupy Netia, efektywność akwizycji małych spółek ethernetowych, postępowania podatkowe, planowanie podatkowe i testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Komitet ds. Audytu regularnie przeprowadza proces samooceny. W jego wyniku zidentyfikowano potrzebę poprawienia informacji zwrotnej przekazywanej przez Komitet Audytowy ogółowi Rady Nadzorczej na temat szerokiego zakresu kompleksowych zagadnień wchodzących w zakres prac Komitetu.

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń doradza Radzie Nadzorczej w zakresie kształtowania struktury zarządzania w Spółce, w tym w kwestii systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry odpowiedniej dla osiągnięcia przez Spółkę wyznaczonych celów, w szczególności w odniesieniu do członków Zarządu Spółki. W ciągu 2013 roku w składzie Zarządu Spółki nastąpiła jedna zmiana: w dniu 21 listopada 2013 roku Tomasz Szopa został powołany do Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 3 lutego 2014 roku. Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń ocenił poziom realizacji celów premiowych wyznaczonych Zarządowi na rok ubiegły i określił cele na rok bieżący. Komitet przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendacje dotyczące wysokości premii rocznej dla Zarządu i sposobu alokacji opcji na akcje w roku bieżącym, a także zmodyfikowania, w oparciu o zrealizowane cele biznesowe, alokacji opcji na akcje za rok ubiegły.

Komitet ds. Wydatków Capex dokonał przeglądu kluczowych wskaźników dla wydatków inwestycyjnych w ramach grupy Netia oraz propozycji Zarządu dotyczących poziomu nakładów inwestycyjnych zakładanych w budżecie na 2014 rok. W związku z narastającą presją na poziom przychodów, a także w celu ujednolicenia strategii inwestycyjnych między sieciami Dialogu, Crowley'a i Netii zwiększono nacisk na ściślejszą kontrolę wydatków inwestycyjnych. Inwestycje w sieć NGA (*Next Generation Access*) oraz w usługi telewizyjne zostały poddane uważnej analizie, a realizacja obu tych kluczowych projektów była szczegółowo monitorowana. Zostały również ustalone kryteria decyzyjne dla inwestycji w 2014.

Komitet Strategiczny zapewniania Radzie Nadzorczej wsparcie m.in. w następujących sprawach: obszary przyszłego rozwoju Spółki, fuzje i przejęcia, przegląd wszelkich innych obszarów lub spraw, które mają strategiczne znaczenie dla Spółki.

III. Zwięzła ocena sytuacji Spółki

Główne obszary działalności Rady Nadzorczej w 2013 r.

W 2013 r. Rada Nadzorcza współpracowała z Zarządem i doradzała w szeregu kluczowych dla spółki kwestii, takich jak:

- (i) zatwierdzenie planu wynagrodzeń dla Zarządu oraz jego obecne wdrażanie, które zostało poprzedzone dogłębными analizami referencyjnymi i wewnętrznymi dyskusjami,
- (ii) analiza strategicznych możliwości pozycjonowania Netii w celu polepszenia jej konkurencyjnej pozycji w ramach istniejących rynków oraz wykorzystania możliwości przeprowadzenia ekspansji podnoszącej wartość,
- (iii) dogłębny przegląd i analiza zmian w otoczeniu regulacyjnym oraz stworzenie szans na przyspieszenie przynoszących wartość dodaną inwestycji w sieci NGA,
- (iv) pod koniec 2012 roku Spółka rozpoczęła intensywne prace nad analizą swojej struktury organizacyjnej w związku ze zmianami zachodzącymi w sektorze medialnym i telekomunikacyjnym oraz wyzwaniem stawianymi przez polski rynek. Te prace były kontynuowane w 2013 roku. Zarząd i Rada Nadzorcza wspólnie rozważają istotne zmiany w strukturze organizacji, tak aby mogła ona w bardziej elastyczny i efektywny sposób realizować cele strategiczne w poszczególnych segmentach rynku.

Komitet Rady Nadzorczej ds. Audytu monitorował i wspierał wprowadzenie przez Zarząd strategii hedgingowej, mającej na celu zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem kursowym. Netia zawiera w sposób dynamiczny terminowe transakcje walutowe (forward), zabezpieczające do 50% ryzyka z tego tytułu w odniesieniu do nakładów inwestycyjnych i kosztów operacyjnych obejmujących krocący okres 12-miesięczny. Podczas gdy powyższa polityka przynosiła w latach 2010, 2011 i 2013 zyski a w 2012 r. straty według wyceny rynkowej, osiąga ona swój główny cel, którym jest obniżenie poziomu wahań przepływów pieniężnych z tytułu zmiany kursów walut. Wraz z wykonaniem umowy kredytowej na zakup Telefonii Dialog SA, Netia zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko zmian stopy procentowej (kontrakty IRS), które objęły 75% prognozowanych płatności odsetkowych z tytułu powyższego kredytu. Wspomniane kontrakty IRS przyniosły w 2013 r. zyski netto z tytułu ich wyceny do wartości godziwej, rozpoznane w innych całkowitych dochodach, oraz zrealizowane straty pieniężne netto w rachunku zysków i strat, tym niemniej spełniają one swój główny cel, którym jest obniżenie zmienności poziomu odsetek płatnych w różnych okresach. Zyski z tytułu wyceny kontraktów IRS do wartości godziwej, rozpoznane w innych

całkowitych dochodach w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 r., wyniosły 3,0 mln PLN (2,5 mln PLN po uwzględnieniu podatku). W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 r. zrealizowane straty pieniężne na kontraktach IRS w wysokości 4,4 mln PLN powiększyły koszty odsetek.

(a) Istotne wydarzenia

Najważniejsze w 2013 r. wydarzenia dla Grupy Netia to:

Integracja Netii, Dialogu oraz Crowley'a w ramach Nowej Grupy Netia.

W grudniu 2013 r. minęła druga rocznica nabycia przez Netię 100% udziałów w Telefonii Dialog SA ('Dialog', obecnie Telefonía Dialog Sp. z o.o.) oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o. ('Crowley', obecnie połączona z Netią). Na dzień 31 grudnia 2013 r. synergie osiągnięte dzięki zakończonym i realizowanym projektom osiągnęły narastająco przez osiem kwartałów 219,3 mln PLN na poziomie Skorygowanego zysku EBITDA i 46,0 mln PLN w odniesieniu do nakładów inwestycyjnych. Synergie zrealizowane w ciągu 2013 r. wyniosły odpowiednio 143,2 mln PLN i 24,2 mln PLN. Tym samym, zrealizowane w 2013 r. synergie operacyjne przekroczyły pierwotnie zaplanowany poziom 115 mln PLN o 28 mln PLN. Z ponad 100 projektów ogółem zrealizowano 97 inicjatyw wpływających na poziom Skorygowanego zysku EBITDA oraz 40 inicjatyw optymalizujących poziom nakładów inwestycyjnych. Ostatnie projekty, związane głównie z migracją platform IT, zostaną ukończone na początku II kw. 2014 r.

Łączne koszty reorganizacji za 2013 r. wyniosły 13,1 mln PLN (w tym 3,6 mln PLN stanowiły koszty związane z restrukturyzacją zatrudnienia, a 9,5 mln PLN koszty integracji).

Modernizacja sieci do standardów NGA.

W 2013 r. Netia kontynuowała prace nad rozszerzeniem zasięgu sieci NGA, umożliwiającej świadczenie, między innymi, usług szerokopasmowych o wysokiej przepływności i usług 3play obejmujących usługi telewizyjne w technologii IPTV oraz na bazie adaptacyjnego protokołu IP, poszerzając jej zasięg o 41 tys. gospodarstw domowych. Na dzień 31 grudnia 2013 r. sieć NGA Netii obejmowała zasięgiem 1.281 tys. gospodarstw domowych, w tym około 897 tys. gospodarstw domowych w zasięgu sieci miedzianej VDSL, około 148 tys. gospodarstw domowych w zasięgu sieci optycznej (PON) oraz około 236 tys. gospodarstw domowych w zasięgu szybkiej sieci ethernetowej oraz sieci światłowodowej FTTB. Ponadto Netia posiada 172 tys. gospodarstw domowych w zasięgu sieci dostosowanej do świadczenia usług IPTV na bazie technologii ADSL2+. To w połączeniu z siecią dostosowaną do standardów NGA (na obu sieciach możliwe jest świadczenie usług 3play), daje dzisiaj Netii dostęp do około 1.453 tys. gospodarstw domowych w zasięgu własnej sieci, którym można świadczyć usługi TV.

Uwzględniając akwizycje sieci kablowych od UPC Polska, Netia zamierza rozszerzyć zasięg sieci NGA co najmniej o kolejne 400 tys. gospodarstw domowych. Oczekuje się, że po zrealizowaniu wszystkich planów modernizacyjnych Netia powinna posiadać około 1.720 tys. gospodarstw domowych w standardzie NGA i będących zarazem w zasięgu usług 3play (TV + stacjonarny dostęp szerokopasmowy NGA + usługi głosowe). Ponadto Netia wdrożyła rozwiązanie *smooth streaming*, które rozszerza zakres dostępności ofert pakietowych typu 3play na sieci, na których prędkość łącza jest niewystarczająca do świadczenia usług IPTV (o ponad 240 tys. dodatkowych gospodarstw domowych) oraz, potencjalnie w przyszłości, tam, gdzie Netia nie świadczy usług dostępu szerokopasmowego. Oprócz stałego udoskonalania oferty contentowej i funkcjonalności usług, Netia koncentruje się obecnie na optymalizacji procesów dotyczących sprzedaży, świadczenia i utrzymania usług telewizyjnych.

TV oraz oferta treści multimedialnych.

Netia oferuje swoim klientom usługę telewizyjną pod marką „Telewizja Osobista”. W ramach tego produktu klient otrzymuje dekoder ‘Netia Player’, który umożliwia dostęp do płatnej telewizji cyfrowej na bazie protokołu IP w technologiach IPTV oraz protokołu adaptacyjnego IP (*smooth streaming*), 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 czy HBO GO.

W dniu 4 listopada 2013 r. Netia wdrożyła innowacyjną ofertę usług telewizyjnych, umożliwiającą klientowi swobodne budowanie własnej Telewizji Osobistej z kilkunastu dostępnych opcji tematycznych i ponad 170 kanałów, w tym 56 kanałów w jakości HD. Podczas pierwszego miesiąca klient ma dostęp do wszystkich pakietów telewizyjnych za cenę najniższego miesięcznego abonamentu w kwocie 35 PLN. Po tym okresie klient może wybrać interesujące dla niego pakiety tematyczne w ramach pięciu dostępnych abonamentów w wysokości od 35 PLN do 160 PLN. Nowa oferta telewizyjna jest jednolita w zakresie dostępnych pakietów i kanałów we wszystkich stosowanych technologiach transmisji telewizyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. liczba aktywnych klientów usług telewizyjnych w Netii wzrosła do 120 tys. wykazując wzrost o 52% z 79 tys. na dzień 31 grudnia 2012 r.

Nabycie części infrastruktury dawnej telewizji kablowej Aster.

W maju 2013 r. Netia nabyła od UPC Polska część infrastruktury dawnej telewizji kablowej Aster, wyznaczonej do odsprzedaży przez Prezesa UOKiK w Decyzji z dnia 5 września 2011 r., akceptującej przejęcie Aster przez UPC Polska.

Netia nabyła sieci kablowe docierające do 446 tys. lokali w Warszawie i Krakowie. Transakcja została ujęta w księgach jako nabycie aktywów sieciowych i powiązanych zobowiązań, a jej wycena netto wyniosła 5,8 mln PLN. Równocześnie, UPC Polska zawarła z Grupą Netia dwunastomiesięczną umowę dzierżawy infrastruktury w celu zapewnienia istniejącym klientom ciągłości świadczenia usług w okresie przejściowym. Łączna kwota, którą otrzyma Grupa Netia za wyżej wspomnianą dzierżawę infrastruktury wynosi 4,5 mln PLN. Ponadto, Netia uzyska upusty z tytułu pewnych obowiązujących umów handlowych zawartych z UPC Polska. Powyższe upusty, mogące wynieść około 16,4 mln PLN, będą elementem rozliczenia transakcji i będą rozpoznawane z momentem ich otrzymania.

Dzięki transakcji Netia nie pozyskuje nowych klientów detalicznych, lecz zwiększa zasięg sieci własnej o 18% do 2,9 mln lokali i może mocniej zaistnieć infrastrukturalnie na tych rynkach w segmencie klientów indywidualnych, na których dotychczas nie była silnie obecna.

Przejęcie jest kolejnym ważnym krokiem w realizacji strategii Netii, która opiera się na rozwoju multimedialnych usług on-line na bazie własnej sieci i może stanowić znakomitą bazę do osiągnięcia synergii w efekcie przyszłych działań konsolidacyjnych, których dotychczas w tym segmencie rynku Netia nie miała.

Netia rozpoczęła prace nad przyłączeniem nabytych sieci kablowych do swojej sieci szkieletowej, obejmujące m.in. zdefiniowanie zakresu przyszłej oferty i zakupienie niezbędnego wyposażenia sieciowego oraz urządzeń abonenckich. Grupa planuje komercyjny start usług w 2014 roku.

Netia wydziela dwie dywizje: B2B i B2C (Projekt N2).

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. Każda z dywizji będzie 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. Oczekuje się, że taka struktura organizacyjna pozwoli maksymalnie uprościć wewnętrzne procedury i procesy, przypisać konkretną odpowiedzialność za realizację poszczególnych elementów strategii, a w rezultacie przyniesie dalszą poprawę wyników finansowych Grupy. Ponadto oczekuje się, że powyższe zmiany pozwolą Netii, drugiemu największemu stacjonarnemu operatorowi telekomunikacyjnemu w Polsce, wykorzystać w optymalny sposób posiadaną infrastrukturę, co w średnim i dłuższym horyzoncie czasowym powinno mieć coraz większy wpływ na osiągane wyniki finansowe. Dodatkowo, zmiany powinny skutkować elastycznością, pożądaną w razie pojawienia się możliwości konsolidacji na polskim rynku telekomunikacyjnym. Zmiany w strukturze organizacyjnej zostały wdrożone w I kw. 2014 r.

Wykonanie opcji w ramach programu opcji pracowniczych na akcje.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w planie premiowania akcjami Netii na lata 2011-2020 zatwierdzonym przez radę nadzorczą w dniu 25 lutego 2011 roku ("Plan 2011") znajdowało się 7,3 mln opcji (netto po umorzeniach). Cena realizacji tych opcji znajduje się w przedziale od 4,54 PLN do 6,00 PLN, a ich najwcześniejsza data wymagalności przypada w 2014 r. Z 3,7 mln opcji przyznanych w 2013 r. 50% zostanie umorzonych wraz z momentem zatwierdzenia sprawozdań finansowych za 2013 r. przez zwyczajne walne zgromadzenie Spółki, co odzwierciedla poziom realizacji celów operacyjnych wyznaczonych na 2013 r.

Akcje Netii zostały ponownie zakwalifikowane do portfela indeksu spółek odpowiedzialnych - RESPECT po przeprowadzonej w grudniu 2013 r. rocznej weryfikacji jego składu.

Indeks RESPECT obejmuje swoim portfelem polskie i zagraniczne spółki z Głównego Rynku GPW, działające zgodnie z najlepszymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego (ang. corporate governance), ładu informacyjnego i relacji z inwestorami, a także z uwzględnieniem i poszanowaniem czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych. Trafiają do niego spółki, które przechodzą trzy stopniową weryfikację prowadzoną przez GPW, w zakresie wyżej wymienionych obszarów, a także audyt prowadzony przez partnera projektu firmę Deloitte. Obecnie w skład indeksu wchodzi 23 spółki.

(b) Prognoza

Prognoza na 2014 rok:

Przychody (mln PLN)	1.735
Skorygowany zysk EBITDA (mln PLN)	505
Marża skorygowanego zysku EBITDA (%)	29,1%
Skorygowany EBIT (mln PLN)	75
Nakłady inwestycyjne (bez przejęć i akwizycji oraz nakładów inwestycyjnych dotyczących procesu integracji) (mln PLN)	200
Nakłady inwestycyjne (bez przejęć i akwizycji oraz nakładów inwestycyjnych dotyczących procesu integracji) w stosunku do przychodów (%)	11,5%
<u>Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne (Adj. OpFCF)¹ (mln PLN)</u>	<u>305</u>

¹ Skorygowana EBITDA pomniejszona o nakłady inwestycyjne z wyłączeniem nakładów inwestycyjnych na integrację

Powyższa prognoza nie uwzględnia wpływu jednorazowych kosztów operacyjnych oraz nakładów inwestycyjnych związanych z procesem integracji Dialogu i Crowley'a, które są szacowane na poziomie odpowiednio do 8,0 mln PLN i do 14,0 mln PLN.

Netia oczekuje, że 2014 r. będzie okresem konsolidacji, ukierunkowanym na zbudowanie podstaw do dostarczania przez nowo utworzone dywizje B2B i B2C przyspieszonego wzrostu w przyszłości.

Spółka nadal będzie pracować nad rozwojem usług we własnej sieci i spodziewa się wzrostu liczby usług szerokopasmowych, telewizyjnych oraz dla klientów biznesowych (B2B) wśród każdej z tych kategorii. W najbliższym czasie priorytetem będzie rozbudowa funkcjonalności produktów, poprawa procesów i obniżenie poziomu kosztów, tak by podnieść efektywność sprzedaży w kolejnych latach. Z tego względu prognoza na 2014 r. jest ograniczona do głównych parametrów finansowych i nie obejmuje liczby usług.

Średnioterminowe strategiczne cele finansowe do 2020 roku

Średnioterminowe strategiczne cele finansowe Grupy Netia, które zostały poddane przeglądowi w trakcie publikacji wyników III kw. w listopadzie 2013 r., zostały wycofane w lutym 2014 r. Decyzja w sprawie wznowienia prognozy średnioterminowej zostanie podjęta przez Zarząd w oparciu o rezultaty następnej rundy prac planistycznych dotyczących perspektywy średnioterminowej, które będą prowadzone wspólnie z Radą Nadzorczą i przy kluczowym wkładzie ze strony dwóch nowych, bardziej autonomicznych dywizji B2B i B2C.

(c) Zmiany kursu akcji Spółki

Od momentu ogłoszenia strategii Netii w kwietniu 2007 roku do dnia 2 stycznia 2014 r. kurs akcji Netii przewyższył kurs indeksu WIG o 42 punkty procentowe. W ciągu 2013 roku kurs akcji Spółki wzrósł o 15,6% podczas gdy indeks WIG wzrósł o 6,6%. Ponadto, przeprowadzona przez Netię w 2013 r. oferta wykupu akcji własnych stanowiących 4,15% kapitału zakładowego Spółki reprezentowała dodatkowy zwrot środków dla akcjonariuszy w wysokości 35 groszy na akcję.

(d) Konkluzja

W ocenie Rady Nadzorczej, w ciągu 2013 roku Grupa Netia osiągnęła zakładane synergie z tytułu przeprowadzonych pod koniec 2011 r. akwizycji Grupy Dialog i spółki Crowley, działając równocześnie w wyjątkowo trudnych dla całego rynku telekomunikacyjnego warunkach. Segment usług dla klientów biznesowych (B2B), generujący wysokie przepływy wolnych środków pieniężnych, kontynuował w 2013 r. wzrost wśród liczby usług. Ponadto, w segmencie usług dla klientów indywidualnych (B2C) Spółka poczyniła duże postępy w zakresie usług telewizyjnych, podnosząc liczbę ich użytkowników o 52% do 120 tys. usług na koniec 2013 r. Obecnie z usług telewizyjnych Netii korzysta 31% klientów usług szerokopasmowych, którym świadczone są usługi na bazie własnej sieci. Włączenie usług telewizyjnych do oferty pozwala Netii konkurować bezpośrednio z operatorami telewizji kablowej. Spółka kontynuowała także inwestycje w rozwój sieci NGA i obecnie może zaoferować prędkość szerokopasmową NGA blisko 1,3 mln gospodarstw domowych znajdujących się w jej zasięgu. Zasięg sieci NGA wzrósł w 2013 r. o 241 tys. gospodarstw domowych, a przed Spółką jest zaplanowane na 2014 r. wdrożenie usług telewizyjnych na bazie technologii HFC adresowanych do ponad 400 tys. gospodarstw domowych znajdujących się w zasięgu nabytych sieci kablowych w Warszawie i Krakowie. W ramach projektu '4Sails' Netia zrealizowała w 2013 r. wiele inicjatyw mających na celu podniesienie efektywności sprzedaży, w tym zdefiniowała nowe pionierzy komercyjne B2B i B2C. W 2014 r.

rozszerzono tę segmentację jeszcze bardziej, wydzielając odpowiednio dywizje B2B i B2C obejmujące dedykowane każdej z grup klientów funkcje sprzedaży, marketingu, rozwoju produktów, obsługi klienta i świadczenia usług, które są wspierane przez wspólną infrastrukturę sieciową, IT i funkcje wsparcia. Najważniejszym celem na 2014 rok będzie wdrożenie udoskonaleń organizacyjnych, produktowych, procesowych i kosztowych, które mają na celu przygotowanie Netii do osiągnięcia stałego wzrostu w długiej perspektywie. Przewidując osiągnięcie w 2014 r. Skorygowanych przepływów wolnych środków pieniężnych na poziomie 305 mln PLN oraz 18% w relacji do przychodów, a równocześnie rozpoczynając 2014 rok z zadłużeniem wynoszącym jedynie wielokrotność 0,53x Skorygowanego zysku EBITDA, Spółka szacuje, że począwszy od 2014 r. może planować dystrybucję środków do akcjonariuszy w wysokości 146 mln PLN, pod warunkiem uzyskania wymaganych zgód korporacyjnych.

IV. Kontrola wewnętrzna i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Rada Nadzorcza sprawuje ciągły nadzór nad działalnością Spółki oraz zarządzaniem Grupą Netia. Rada Nadzorcza jest bezpośrednio zaangażowana w podejmowanie decyzji strategicznych dla Spółki. Aby bardziej efektywnie wykonywać swoje zadania, Rada Nadzorcza powołała cztery stałe komitety: Komitet ds. Audytu, Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń, Komitet ds. Wydatków Capex oraz Komitet Strategiczny.

Zadaniem Komitetu ds. Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki i grupy kapitałowej Netia, 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.

Zadaniem Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń jest wspomaganie osiągnięcia celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla budowy sukcesu Spółki.

Zadaniem Komitetu ds. Wydatków Capex jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w zakresie budżetowania rocznych nakładów inwestycyjnych, monitorowania czynników wzrostu nakładów i procesów kontroli wydatków inwestycyjnych, strategii inwestycyjnej i przegląd realizacji inwestycji w odniesieniu do założeń budżetu.

Zadaniem Komitetu Strategicznego jest zapewnianie Radzie Nadzorczej wsparcia m.in. w następujących sprawach: obszary przyszłego rozwoju Spółki, fuzje i przejęcia, przegląd wszelkich innych obszarów lub spraw, które mają strategiczne znaczenie dla Spółki

Spotkania Zarządu w celu ścisłego nadzoru nad działalnością operacyjną Spółki oraz wdrażaniem kluczowych projektów odbywają się raz w tygodniu. Na poziomie Zarządu podejmowane są także decyzje w kwestiach wydatków i inwestycji oraz ofert produktowych przekraczających określone progi finansowe. W kwestiach operacyjnych Zarząd deleguje uprawnienia na kadrę kierowniczą Spółki w ramach obowiązujących procedur finansowych, a uprawnienia w zakresie reprezentowania Spółki wobec partnerów i kontrahentów

zewewnętrznych regulowane są poprzez pełnomocnictwa udzielane i kontrolowane przez Zarząd.

Zarząd ustala na piśmie ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak wykorzystanie pochodnych instrumentów finansowych, ryzyko kredytowe czy cenowe. Ryzyka finansowe związane z wykorzystaniem instrumentów finansowych opisane w nocie 4 „Zarządzanie ryzykiem finansowym” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Netia za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2013 roku, są zarządzane przez Dział Skarbu, zgodnie z zapisami polityki zatwierdzonej przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Polityka ta została przygotowana w celu określenia i analizy ryzyk finansowych, na które narażona jest Grupa Netia, jak również w celu określenia odpowiednich limitów ryzyka i kontroli oraz nadzoru nad stosowaniem się do tych limitów. Komitet Zarządzaniem Ryzykiem w Departamencie Finansów zatwierdza propozycje dokonywania transakcji zabezpieczających, które następnie są zawierane przez Departament Skarbu, w ścisłej współpracy z pozostałymi departamentami/działami Spółki. Komitet Rady Nadzorczej ds. Audytu otrzymuje regularne raporty o podjętych decyzjach oraz zawartych transakcjach zabezpieczających. Działania zabezpieczające mają zawsze na celu obniżenie stopnia narażenia Spółki na zmienność wyników związaną ze zmianą kursów walutowych oraz stóp procentowych i nie mają charakteru spekulacyjnego.

Audyt Wewnętrzny odgrywa ważną rolę w ocenie jakości i efektywności zarządzania ryzykiem wewnętrznym i systemem kontroli Grupy Netia. Dział Audytu Wewnętrznego przeprowadzał zgodnie z planem audytu na rok 2013 regularne oraz doraźne kontrole finansowe, IT i operacyjne określonych departamentów/ działów Spółki. Wnioski z takich kontroli są omawiane z odpowiednimi osobami z kierownictwa wyższego szczebla, a kluczowe ustalenia są przekazywane cokwartalnie Zarządowi i Komitetowi ds. Audytu.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za stworzenie i działanie stosownego systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej. W związku z powyższym Grupa Netia wdrożyła system kontroli mający zapewnić rzetelność publikowanych danych. Efektywność systemu kontroli jest sprawdzana i oceniana przez dział audytu wewnętrznego, menedżerów działu finansowego oraz biegłego rewidenta. Szczegółowe informacje dotyczące omawianego obszaru zwarte są w raporcie bieżącym „Raport dotyczący stosowania przez Netia S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku” opublikowanym łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2013.

Po dokonaniu oceny efektywności procedur raportowania i ich kontroli mających zastosowanie na dzień 31 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza oceniła, że procedury te są skuteczne, oraz że system zarządzania ryzykiem Grupy Netia zapewnia wczesne wykrywanie ryzyka biznesowego i szans oraz podejmowanie efektywnych działań zaradczych. Ponadto, Rada Nadzorcza nie zidentyfikowała znaczących nieprawidłowości lub braków w systemie kontroli wewnętrznej Spółki, które wymagałyby działań naprawczych.

V. Ocena sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Netia S.A., po przeprowadzeniu oceny następujących dokumentów:

1. sprawozdania Zarządu Netia S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Netia S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013, oraz
2. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013 składającego się z:
 - a) sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 3.290.493 tys. złotych,
 - b) rachunku zysków i strat wykazującego zysk netto w kwocie 30.724 tys. zł,
 - c) sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego całkowity zysk w kwocie 34.409 tys. zł,
 - d) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 107.389 tys. zł,
 - e) sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 32.546 tys. zł oraz
 - f) informacji dodatkowej o przyjętych zasadach rachunkowości i innych informacji objaśniających, oraz
3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Netia S.A. za rok 2013 składającego się z:
 - a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.937.636 tys. zł,
 - b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat wykazującego zysk netto w kwocie 46.290 tys. zł,
 - c) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego całkowity zysk w kwocie 50.007 tys. zł,
 - d) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 91.791 tys. zł,
 - e) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 30.548 tys. zł oraz
 - f) informacji dodatkowej o przyjętych zasadach rachunkowości i innych informacji objaśniających.
4. opinii oraz raportów z badania określonych powyżej sprawozdań sporządzonych przez Ernst&Young Audit Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania powyższych sprawozdań finansowych, oraz

stwierdza, iż zgodnie z informacjami przeanalizowanymi przez Radę Nadzorczą, przedstawione powyżej dokumenty zostały przygotowane zgodnie z księgami i dokumentami Netia S.A. oraz spółek z Grupy Netia oraz, iż są zgodne ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki udzielenie absolutorium za okres wykonywania obowiązków wszystkim osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki w 2013 roku.