

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
NETIA SA
ZA ROK OBROTOWY 2011**

I. Przegląd i ocena pracy Rady Nadzorczej

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2011 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 2011 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 2011 Rada Nadzorcza odbyła łącznie 10 posiedzeń, w tym 8 przy bezpośrednim uczestnictwie członków Rady Nadzorczej i 2 w formie telekonferencji. Posiedzenia odbyły się w następujących datach: 31 stycznia, 25 lutego, 18 kwietnia, 1 czerwca, 18 lipca, 11 sierpnia, 26 września, 17 października, 21 listopada oraz 9 grudnia.

W skład Rady Nadzorczej może wchodzić do dziewięciu członków.

Na koniec roku obrotowego 2011 w skład Rady Nadzorczej wchodziło: Benjamin Duster – Przewodniczący, George Karaplis – 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 2011 roku nie było żadnych zmian w składzie Rady Nadzorczej

Posiedzenia Rady Nadzorczej w 2011 roku odbywały się przy średniej frekwencji siedmiu 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 2011 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 2011 roku w ramach Rady Nadzorczej działały trzy stałe komitety, których skład na koniec 2011 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 - Jerome de Vitry pełniący funkcję Przewodniczącego tego Komitetu, Raimondo Eggink i Ewa Pawluczuk oraz (iii) Komitet ds. Wydatków Capex - George Karaplis, pełniący funkcję Przewodniczącego tego Komitetu, Stan Abbeloos, Nicolas Maguin oraz Jerome de Vitry.

Komitet ds. Audytu odbywając regularne posiedzenia doradzał Radzie Nadzorczej w tematach sprawozdawczości budżetowej i 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, dokonywał przeglądu systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

W szczególności, w 2011 r. Komitet ds. Audytu nadzorował ściśle prace Zarządu nad przeprowadzeniem corocznego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, w wyniku którego Spółka dokonała odwrócenia wcześniejszych odpisów aktualizujących w kwocie 220,7 mln PLN, powiększając o tę kwotę poziom zysku netto za 2011 rok. Ponadto Komitet ds. Audytu monitorował efektywność akwizycji małych spółek ethernetowych i procesy dotyczące skarg zgłaszanych przez pracowników spółki. Wreszcie Komitet rekomendował Radzie Nadzorczej ponowne powołanie firmy Ernst&Young Audit Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Grupy Netia za lata 2012 oraz 2013. Rekomendacja została uzasadniona dotychczasową dobrą współpracą z firmą Ernst&Young Audit Sp. z o.o. oraz koniecznością zminimalizowania potencjalnych zakłóceń w trakcie integracji Spółki z Grupą Telefonía Dialog SA oraz ze spółką Crowley Data Poland sp. z o.o.

Komitet ds. Audytu regularnie przeprowadza proces samooceny. W jego wyniku w 2011 r. zidentyfikowano następujące zagadnienia, które wymagają skupienia dodatkowej uwagi: kształcenie ustawiczne, planowanie sukcesji stanowisk, oświadczenia Zarządu dla biegłego rewidenta Spółki, ocena ryzyka wystąpienia nadużyć oraz plany motywacyjne dla kadry kierowniczej.

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 2011 roku nie było zmian w składzie Zarządu Spółki. Istotną pozycją w działalności Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń w ubiegłym roku były prace nad programem opcji pracowniczych na akcje na lata 2011 – 2020 oraz szczegółowy przegląd wynagrodzeń członków Zarządu pod kątem ich rynkowej konkurencyjności. W 2011 r. ocena systemu wynagradzania Członków Zarządu została zlecona, na wniosek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń, zewnętrznej firmie konsultingowej. W wyniku przeprowadzonego przeglądu opracowano *Regulamin Wynagradzania Członków Zarządu* oparty na zasadach *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW*. *Regulamin Wynagradzania Członków Zarządu* został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w kwietniu 2012 r.

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 2012 rok, rekomendując, po pewnych modyfikacjach, ich przyjęcie przez Radę Nadzorczą. Komitet dokonał także przeglądu stanowiska Zarządu w sprawie inwestycji w sieć NGA (*Next Generation Access*) oraz specyfikacji technicznych dla świadczenia usług TV.

III. Zwięzła ocena sytuacji Spółki

Główne obszary działalności Rady Nadzorczej w 2011 r.

W 2011 r. Rada Nadzorcza współpracowała z Zarządem i doradzała w szeregu kluczowych dla spółki kwestii, takich jak:

- (i) Finalna akceptacja Strategii Netii do 2020 r., która była przedmiotem intensywnych prac pomiędzy Zarządem a Radą Nadzorczą w trakcie 2010 r., a została opublikowana w styczniu 2011 r.;
- (ii) Analiza możliwości pozyskania finansowania w wysokości umożliwiającej przeprowadzenie dużych akwizycji o charakterze konsolidacyjnym. Proces ten zakończył się zaaranżowaniem kredytu w wysokości 700 mln PLN, co skutkowało wzrostem poziomu dźwigni finansowej i obniżeniem średnich kosztów pozyskania kapitału;
- (iii) Konsolidujące rynek telekomunikacyjny akwizycje Grupy Telefonii Dialog SA oraz spółki Crowley Data Poland Sp. z o.o.;
- (iv) Akwizycje kolejnych spółek ethernetowych oraz prace nad ich integracją i podniesieniem wartości nabytych sieci;
- (v) Konsultacje w sprawie rozpoczęcia programu odkupu akcji własnych przyjętego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 2 czerwca 2011 r., zakładającego nabycie i umorzenie do 12,5% kapitału akcyjnego Spółki i przeznaczającego na ten cel środki w wysokości do 350 mln PLN. W ramach upoważnienia udzielonego przez Akcjonariuszy, w 2011 r. Netia zrealizowała transzę odkupu akcji własnych obejmującą łącznie 9.775.000 akcji, co stanowiło 2,5% kapitału akcyjnego Spółki, przeznaczając na ten cel 49,5 mln PLN;
- (vi) Modernizacja sieci do standardów NGA w celu zaoferowania usług szerokopasmowych o prędkości transmisji porównywalnej z ofertą operatorów kablowych oraz wdrożenia usług telewizyjnych;
- (vii) Wzbogacenie portfolio usług Spółki o konkurencyjne usługi telewizyjne oraz rozszerzenie dostępności usług 3play.

(a) Wyniki

Baza klientów usług szerokopasmowych wzrosła o 32% w roku 2011 z 690 tys. do 912 tys. klientów, w tym 161 tys. klientów nabytych w ramach akwizycji spółek Grupy Telefonii Dialog SA oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o. Liczba klientów pozyskanych w ramach akwizycji sieci Ethernet wyniosła w 2011 roku 23 tys. Netia szacuje, że jej łączny udział w rynku usług szerokopasmowych wzrósł w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy z 11,5% do 14,4%. Netia jest niekwestionowanym liderem w rozwoju usług LLU w Polsce. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Netia posiadała 706 uwolnionych węzłów z dostępem do około 4,9 mln klientów. Na koniec 2011 r. Spółka obsługiwała łącznie 184 tys. klientów w ramach LLU w porównaniu do 127 tys. klientów obsługiwanych na początku roku. W roku 2011 Netia kontynuowała migrację klientów BSA (1play) i WLR/BSA (2play) na bardziej rentowne usługi LLU, podnosząc skumulowaną liczbę migracji do 107 tys. Netia zakończyła program uwalniania węzłów LLU w I kw. 2012 r., uwalniając łącznie 713 węzłów.

Baza klientów usług głosowych wzrosła do 1.745 tys. linii z poziomu 1.218 tys. na koniec 2010 r. tj. o 43% uwzględniając 567 tys. abonentów nabytych wraz zakupem spółek Grupy Telefonii Dialog SA oraz spółki Crowley Data Poland Sp. z o.o. W 2011 r. Netia zwiększyła liczbę klientów głosowych obsługiwanych w oparciu o relatywnie niskokosztową technologię VoIP, głównie w segmencie klientów biznesowych lub wśród klientów indywidualnych korzystających z usług LLU i sieci ethernetowych. Spółka przewiduje stopniową rezygnację z tradycyjnej telefonii stacjonarnej, obniżając tym samym bazę kosztową. Netia szacuje, że jej łączny udział w rynku stacjonarnych usług głosowych wzrósł do 19,9% z 13% na dzień 31 grudnia 2010 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r. usługi dla 38% klientów usług głosowych świadczone były poprzez powiększoną własną sieć dostępową Nowej Netii.

Baza klientów usług telewizyjnych wzrosła do 51 tys. na dzień 31 grudnia 2011 r. i obejmowała 44 tys. abonentów nabytych wraz z zakupem spółek Grupy Telefonii Dialog SA oraz spółki Crowley Data Poland Sp. z o.o.

Baza klientów usług mobilnych na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 30 tys. w odniesieniu do mobilnych usług szerokopasmowych oraz 52 tys. w odniesieniu do mobilnych usług głosowych i obejmowała odpowiednio 2 tys. oraz 47 tys. usług pozyskanych wraz akwizycją spółek Grupy Telefonii Dialog SA oraz spółki Crowley Data Poland Sp. z o.o.

Przychody Grupy Netia wzrosły o 3% z 1.569,3 mln zł za 2010 r. do 1.618,8 mln zł za 2011 r. Konsolidacja wyników Grupy Telefonii Dialog SA oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o. za dwa ostatnie tygodnie 2011 r. przyczyniła się do wzrostu przychodów o 25,6 mln PLN (po wyeliminowaniu 1,3 mln PLN przychodów o charakterze rozliczeń wewnątrzgrupowych).

Skorygowany zysk EBITDA za cały rok 2011 wyniósł 408,2 mln PLN, wykazując wzrost o 14% w stosunku do 2010 r. Konsolidacja wyników Grupy Telefonii Dialog SA oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o. za dwa ostatnie tygodnie 2011 r. przyczyniła się do wzrostu skorygowanego zysku EBITDA o 5,0 mln PLN (po wyeliminowaniu 1,3 mln PLN przychodów i 1,3 mln PLN kosztów o charakterze rozliczeń wewnątrzgrupowych). Marża skorygowanego zysku EBITDA za 2011 r. wyniosła 25% w stosunku do 23% za 2010 r.

Zysk w kwocie 220,7 mln PLN związany z **odwróceniem wcześniejszych odpisów aktualizujących** został odnotowany w IV kwartale 2011 r. w wyniku przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Test porównuje wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych z estymacją Zarządu co do przyszłych przepływów pieniężnych z istniejących aktywów i projektów. Powyższa kalkulacja nie obejmuje synergii

wpływających z procesu integracji nabytych spółek Grupy Telefonii Dialog SA oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o. ponieważ dla potrzeb testu dotyczącego 2011 r. spółki te były traktowane jako odrębne ośrodki wypracowywania środków pieniężnych. Głównym powodem odwrócenia po raz drugi z rzędu znaczących odpisów aktualizujących było przyjęcie nieco niższego poziomu średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) i uwzględnienie spodziewanych przepływów pieniężnych z tytułu wdrożonych w 2011 r. usług telewizyjnych.

Odwrócenie odpisów aktualizujących podwyższa zysk netto oraz kapitał dostępny do podziału pomiędzy akcjonariuszy za 2011 rok, jednocześnie zwiększając poziom amortyzacji do pokrycia z zysku EBITDA w 2012 r. i kolejnych latach. Grupa Netia dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących w maksymalnej możliwej do odwrócenia wysokości, co podkreśla zwrot jaki dokonał się w działalności grupy w ostatnich latach.

Zysk netto Grupy Netia za 2011 r. wyniósł 248,8 mln PLN w porównaniu do zysku netto w wysokości 263,9 mln PLN za 2010 r. Powyższy wynik netto uwzględnia kwotę 58,3 mln PLN zapłaconą w 2010 r. z tytułu podatku dochodowego („CIT”) za 2003 r. (Netia wniosła apelację od decyzji organu podatkowego, ustalającej podatek w powyższej wysokości).

Spółka osiągnęła **dotądnie przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (OpFCF)** w całym 2011 r. OpFCF zdefiniowany jako skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o wartość inwestycji kapitałowych z wykluczeniem nabycia sieci ethernetowych, wyniósł 164,5 mln PLN za cały 2011 r.

Środki finansowe wykazane przez Netię na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 156,5 mln PLN. natomiast **dług** zaciągnięty na potrzeby akwizycji Telefonii Dialog SA oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o. wyniósł 695,2 mln PLN. Tym samym dług netto wyniósł 538,7 mln PLN, a dźwignia finansowa stanowiła wielokrotność 1,3x skorygowanego zysku EBITDA za 2011 r. oraz 1,0x skorygowanego zysku EBITDA z uwzględnieniem zysku EBITDA Grupy Telefonii Dialog SA oraz spółki Crowley Data Poland Sp. z o.o.

(b) Zatrudnienie w grupie Netia wyniosło 2.786 etatów na dzień 31 grudnia 2011 r. w porównaniu do 1.441 aktywnych etatów na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 2.899 w stosunku do odpowiednio 1.392 etatów ogółem. Wzrost zatrudnienia był związany głównie z akwizycją Grupy Telefonii Dialog SA oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o., co przyczyniło się do wzrostu zatrudnienia ogółem o 1.423 etaty oraz wzrostu aktywnego zatrudnienia o 1.351 etatów.

(c) Zysk netto dostępny do podziału pomiędzy akcjonariuszy

Podczas gdy Grupa Netia odnotowała zysk netto za 2011 r. w wysokości 248,8 mln PLN, Netia SA (jednostka dominująca) odnotowała zysk netto na poziomie 225,0 mln PLN.

W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2011 **kapitał dostępny do podziału między akcjonariuszy** wyniósł 735,4 mln PLN, w porównaniu do 504,6 mln PLN rok wcześniej.

Zrealizowany program wykupu akcji własnych stanowiących do 2,5% kapitału akcyjnego Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Netii (ZWZ) w dniu 2 czerwca 2011 r. podjęło ramową uchwałę dotyczącą programu odkupu akcji własnych, która zakłada nabycie oraz umorzenie do 12,5% kapitału zakładowego Spółki przeznaczając na ten cel do 350,0 mln PLN. W ramach upoważnienia udzielonego przez ZWZ, w dniu 17 sierpnia 2011 r. Netia rozpoczęła realizację transzy obejmującej wykup akcji własnych stanowiących do 2,5% kapitału akcyjnego Spółki, przeznaczając na ten cel kwotę do 60,0 mln PLN. Powyższa

transza została zrealizowana w dniu 8 listopada 2011 r., a w jej ramach Spółka odkupiła łącznie 9.775.000 akcji własnych za łączną kwotę 49,5 mln PLN, co dało średnią cenę za akcję na poziomie 5,07 PLN. Nabyte przez Spółkę akcje własne dawały łącznie 9.775.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i 2,50% kapitału zakładowego Spółki oraz 2,50% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Następnie nabyte akcje własne zostały umorzone uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 grudnia 2011 r., a wpis dotyczący obniżenia kapitału zakładowego został zarejestrowany przez sąd w dniu 30 stycznia 2012 r.

Potencjalny program wykupu akcji własnych w 2012 r. Zarząd zamierza utrzymać elastyczność finansową umożliwiającą pozyskanie finansowania na udział w procesie dalszej konsolidacji rynku w 2012 r. Na przeprowadzenie w 2012 r. kolejnego etapu wykupu akcji własnych została przeznaczona, w ramach udzielonego przez akcjonariuszy upoważnienia, kwota do 75,0 mln PLN. Wspomniana druga transza wykupu akcji własnych została zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej, a jej realizacja rozpoczęła się w dniu 18 maja 2012 r.

Spółka proponuje zatrzymać zysk netto Netii SA za 2011 r. w kwocie 225,0 mln PLN w spółce, z przeznaczeniem na wypłatę przyszłej dywidendy lub realizację wykupu akcji własnych.

(d) Finansowanie i zarządzanie ryzykiem

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 156,5 mln PLN, natomiast dług wyniósł 695,2 mln PLN. Zadłużenie odzwierciedlone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej było wynikiem wykonania umowy kredytowej, obejmującej zaciągnięcie pięcioletniego kredytu akwizycyjnego na kwotę 650 mln PLN na potrzeby sfinansowania zakupu Telefonii Dialog SA oraz 50 mln PLN kredytu odnawialnego przeznaczanego na ogólną działalność operacyjną. Kowenanty finansowe będące częścią zawartego z bankami porozumienia umożliwiają zwiększenie poziomu zewnętrznego finansowania na potrzeby dalszych akwizycji w przypadku, gdy udzielone na mocy porozumienia środki finansowe oraz zasoby gotówkowe Spółki zostaną wyczerpane.

Rada Nadzorcza wspiera Zarząd w utrzymaniu elastyczności finansowej zapewniającej Netii możliwość reagowania w przypadku pojawienia się okazji do ewentualnych przejęć lub w przypadku napiętej sytuacji na rynku, która może powstać w wyniku utrzymującego się trudnego klimatu ekonomicznego lub zmian regulacji rynkowych.

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 kroczący okres 12-miesięczny. Podczas gdy powyższa polityka przynosiła w latach 2010-2011 zyski według wyceny rynkowej, z których część zamieniła się od początku 2012 r. w straty, osiąga ona swój główny cel, którym jest obniżenie poziomu wahań przepływów pieniężnych z tytułu zmiany kursów walut.

(e) Istotne wydarzenia

Najważniejsze w 2011 r. wydarzenia dla Grupy Netia to:

Modernizacja sieci do standardów NGA.

W 2011 r. Netia zakończyła pierwszą fazę projektu modernizacji istniejącej sieci miedzianej oraz sieci ethernetowych do standardów NGA (*Next Generation Access*). Do końca 2011 r. zmodernizowano sieć z dostępem do około 556.000 gospodarstw domowych w stosunku do zakładanego na 2011 r. celu 500.000 gospodarstw, z czego 434.000 gospodarstw znajduje się w zasięgu sieci miedzianej VDSL a 122.000 gospodarstw w zasięgu sieci ethernetowej. Nakłady inwestycyjne związane z realizacją pierwszej fazy projektu NGA wyniosły 11,9 mln PLN, gdyż w pierwszej kolejności zostały zmodernizowane linie wymagające najniższych nakładów.

Dzięki akwizycji Grupy Telefonii Dialog sieć NGA Netii powiększyła się o kolejne 230.000 gospodarstw w zasięgu, w tym 112.000 gospodarstw w zasięgu sieci optycznej (PON), 94.000 gospodarstw w zasięgu sieci miedzianej, a także 24.000 gospodarstw w zasięgu sieci ethernetowej (FTTB).

Tym samym, sieć NGA Nowej Netii objęła zasięgiem 786.000 gospodarstw domowych, w tym 112.000 gospodarstw było objętych siecią PON, 528.000 gospodarstw siecią miedzianą VDSL, a 146.000 gospodarstw siecią ethernetową FTTB. Ponadto Nowa Netia (łącznie z Dialogiem) posiada 476.000 gospodarstw domowych w zasięgu sieci dostosowanej do świadczenia usług IPTV na bazie technologii ADSL2+. To w połączeniu z siecią dostosowaną do standardów NGA (na obu sieciach możliwe jest świadczenie usług 3play), daje dzisiaj Nowej Netii dostęp do około 1.262.000 gospodarstw domowych w zasięgu własnej sieci, którym można świadczyć usługi IPTV.

W 2012 r. Nowa Netia zamierza rozszerzyć zasięg sieci NGA o kolejne 450.000 gospodarstw domowych, tak by do końca 2012 r. posiadać nieco ponad 1.200.000 gospodarstw domowych w zasięgu sieci NGA. Dzięki temu do końca 2012 r. Nowa Netia powinna posiadać około 1.650.000 gospodarstw domowych (NGA i ADSL2+) w zasięgu usług 3play (IPTV+dostęp szerokopasmowy+ usługi głosowe). Obecnie Netia sprawdza możliwość świadczenia usług IPTV na sieci LLU i w zależności od wyników prowadzonych testów może zdecydować o dalszym rozwoju usług TV. Wstępne szacunki pokazują, iż usługami IPTV w technologii ADSL2+ na sieci LLU może być objętych do 650.000 gospodarstw domowych.

IPTV oraz oferta treści multimedialnych.

W dniu 8 listopada 2011 r. Netia wprowadziła do swojej oferty nowy produkt „Telewizja Osobista”. W ramach usługi klient otrzymuje dekodery 'Netia Player', który umożliwia dostęp zarówno do płatnej telewizji IPTV oraz darmowej naziemnej telewizji cyfrowej (DTT), szybki i łatwy dostęp do popularnych serwisów internetowych lub własnych zasobów multimedialnych za pośrednictwem ekranu TV, jak również dostęp do serwisów VOD takich jak Ipla, Kinoplex czy HBO GO. Bogata oferta HBO GO dostarczana przez Netię w pakiecie z dostępem do Internetu lub usługą IPTV jest kluczowym komponentem nowej oferty, a Netia jest czołowym w kraju dostawcą tego serwisu.

Wykonanie opcji w ramach programu opcji pracowniczych na akcje.

W dniu 28 lutego 2011 r. Rada Nadzorcza Netii przyjęła warunki nowego planu premiowania akcjami, obejmującego lata 2011-2020 („Plan 2011”), zgodnie z upoważnieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2010 r., które przyjęło uchwałę o emisji do 27,3 mln opcji i do 13,6 mln akcji na potrzeby Planu 2011. W ramach wykonania Planu 2011 w 2011 r. przyznanych zostało 3,6 mln opcji, z czego decyzją Rady Nadzorczej 41,1% opcji zostanie umorzonych w oparciu o osiągnięty poziom realizacji założonych na 2011 r. celów operacyjnych. Zgodnie z warunkami Planu 2011, umorzenie opcji nastąpi wraz z zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdań finansowych Grupy Netia za 2011 r. Pozostałe z przyznanych opcji wygasają w dniu 26 maja 2020 r., a ich najwcześniejsza data wymagalności to dzień 25 lutego 2014 r. Z chwilą wykonania przez uczestników Planu 2011 przyznanych opcji, Spółka wyda im akcje stanowiące równowartość zysku z wykonanych opcji, będącego różnicą pomiędzy ceną akcji a ceną realizacji opcji. Dodatkowo, maksymalna liczba akcji, które mogą być objęte przez uczestnika jest ograniczona do połowy liczby przyznanych mu opcji.

Biorąc pod uwagę fakt, że plan premiowania pracowników akcjami przyjęty w 2002 r. z późniejszymi zmianami w 2003 r. („Plan 2003”) wygasa do końca 2012 r., spodziewana jest realizacja opcji przez uczestników Planu 2003 i obejmowanie przez nich akcji Spółki w najbliższych czterech kwartałach. W ciągu 2011 r. Netia wyemitowała 2,1 mln akcji w wyniku realizacji 6,8 mln opcji. Kolejne 18,2 mln opcji zostało zrealizowanych w 2012 r., skutkiem czego do dnia sporządzenia niniejszego raportu wyemitowano dalsze 3,3 mln akcji. Maksymalna liczba akcji, które mogą być jeszcze potencjalnie wyemitowane w ramach Planu 2003 wynosi 6,7 mln.

Akcje Netii zostały zakwalifikowane do portfela indeksu spółek odpowiedzialnych - RESPECT w ramach III i IV półrocznej edycji. Indeks RESPECT obejmuje swoim portfelem polskie 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.

(f) Prognoza finansowa i operacyjna na 2012 rok:

Liczba usług (RGUs) ('000)	2,900
Przychody (mln PLN)	2,185
Skorygowany zysk EBITDA (mln PLN)	600
Marża skorygowanego zysku EBITDA (%)	27,5%
Skorygowany EBIT (mln PLN)	125
Nakłady inwestycyjne (bez przejęć i akwizycji) (mln PLN)	300
Nakłady inwestycyjne (bez przejęć i akwizycji) w stosunku do przychodów (%)	14%
<u>Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne (Adj. OpFCF)¹ (mln PLN)</u>	<u>300</u>

¹ Skorygowany zysk EBITDA minus nakłady inwestycyjne

Powyższa prognoza nie uwzględnia wpływu jednorazowych kosztów operacyjnych oraz nakładów inwestycyjnych związanych z procesem integracji Grupy Telefonii Dialog SA i Crowley Data Poland Sp. z o.o. , które są obecnie szacowane na poziomie odpowiednio do 50,0 mln PLN i do 30,0 mln PLN.

Nowa Netia koncentruje się na podwyższaniu łącznej liczby usług (RGU – „revenue generating units”) w ramach swej bazy klientów, kładąc nacisk na usługi oferowane w pakietach i podwyższanie poziomu średniego przychodu na klienta.

Prognoza długoterminowa do 2020 roku opublikowana wraz ze Strategią do 2020 r. w styczniu 2011 r. została zaktualizowana tak, aby odzwierciedlić wzrost skali działalności Nowej Grupy Netia w wyniku akwizycji Grupy Telefonii Dialog SA i Crowley Data Poland Sp. z o.o. i przedstawia się następująco:

Stopniowy wzrost liczby świadczonych usług (RGU)

Liczba usług (RGU) w przeliczeniu na jednego klienta osiągnie poziom 2.0x

Dalszy wzrost udziałów w wartości rynku

Skorygowana marża EBITDA utrzymana w przedziale 27% - 29%

Nakłady inwestycyjne na poziomie poniżej 15% w trakcie procesu modernizacji sieci (2011-2013), po zakończeniu modernizacji spadek nakładów do poziomu 10%-12%

Przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym OpFCF jako procent przychodów powyżej 12%

(g) Zmiany kursu akcji Spółki

Od momentu ogłoszenia strategii Netii w kwietniu 2007 roku do dnia 2 stycznia 2012 r. kurs akcji Netii przewyższył kurs indeksu WIG o 64 punkty procentowe. W 2011 roku kurs akcji Spółki spadł o 0,9% podczas gdy indeks WIG spadł o 20,2%.

(h) Konkluzja

W ocenie Rady Nadzorczej, w ciągu 2011 roku Grupa Netia umocniła swoją pozycję jako rentowne przedsięwzięcie, zdolne do konsekwentnego powiększania udziału w rynku stacjonarnych usług telekomunikacyjnych. Nadmierna płynność finansowa wraz z nowo nabytym zadłużeniem zostały wykorzystane do przeprowadzenia znaczących akwizycji o charakterze konsolidacyjnym, a tym samym do ustanowienia na odpowiednim poziomie dźwigni finansowej, obniżenia kosztów kapitału, poprawy marży i wzmocnienia strategicznej pozycji Grupy Netia. Strategia 2020 ogłoszona na początku 2011 r. określa kierunki wzrostu organicznego poprzez rozwój oferty produktowej, w tym wdrożenie usług telewizyjnych, a także zwiększenie pojemności sieci dostępowej dzięki jej modernizacji do przepływności 50 Mb/s i wyższej.

Grupa Netia, będąc czterokrotnie większa niż drugi co do wielkości operator alternatywny, jest w doskonałej pozycji do dalszego wzmocnienia swej pozycji strategicznej przy równoczesnym podwyższaniu rentowności i tworzeniu wartości dla swoich akcjonariuszy.

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 Komitet ds. Audytu, Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń oraz Komitet ds. Wydatków Capex.

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.

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 kadre kierowniczą Spółki w ramach obowiązujących procedur finansowych, a uprawnienia w zakresie reprezentowania Spółki wobec partnerów i kontrahentów zewnętrznych 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 2010 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 2011 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 cokuwartalnie 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 2011 roku” opublikowanym łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2011.

Po dokonaniu oceny efektywności procedur raportowania i ich kontroli mających zastosowanie na dzień 31 grudnia 2011 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 2011, oraz
2. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 składającego się z:
 - a) sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 3.421.789 tys. złotych,
 - b) rachunku zysków i strat wykazującego zysk netto w kwocie 225.004 tys. zł,
 - c) sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego całkowity dochód w kwocie 226.701 tys. zł,
 - d) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 179.040 tys. zł,
 - e) sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 126.779 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 2011 składającego się z:
 - a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.549.184 tys. zł,
 - b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat wykazującego zysk netto w kwocie 248.786 tys. zł,
 - c) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego całkowity dochód w kwocie 250.483 tys. zł,
 - d) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 202.827 tys. zł,
 - e) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 18.061 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 przeprowadziła również ocenę oraz pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu co do dystrybucji zysku Spółki za rok 2011.

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki udzielenie absolutorium za okres wykonywania obowiązków w 2011 roku wszystkim osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki w 2011 roku.