

**Uchwała
Rady Nadzorczej
Netia SA
z dnia 26 kwietnia 2010 roku**

w sprawie zatwierdzenia „Sprawozdania Rady Nadzorczej Netia S.A. za rok obrotowy 2009”

Rada Nadzorcza Netia S.A. („Spółka”) zatwierdza niniejszym „Sprawozdanie Rady Nadzorczej Netia S.A. za rok obrotowy 2009”, które zostanie przedstawione na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki:

**„SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
NETIA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2009**

I. Przegląd i ocena pracy Rady Nadzorczej

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2009 roku, Rada Nadzorcza („Rada”) sprawowała stały ogólny nadzór nad działalnością Netia S.A. 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 2009 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.

Rada Nadzorcza w swoich działaniach kierowała się interesem Spółki. W przypadku wystąpienia lub możliwości wystąpienia konfliktu interesów członkowie Rady, których ta sytuacja dotyczyła, nie uczestniczyli w dyskusji, jak również nie głosowali nad uchwałą w której zaistniał konflikt interesów. Wszystkie osoby pełniące w 2009 roku funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki posiadały należytą wiedzę i doświadczenie konieczne do pełnienia tej funkcji.

W roku finansowym 2009 Rada Nadzorcza odbyła łącznie 7 posiedzeń, wszystkie przy bezpośrednim uczestnictwie członków Rady Nadzorczej. Posiedzenia odbyły się w następujących datach: 9 marca, 4 maja, 9 czerwca, 4 sierpnia, 5 października, 9 listopada oraz 17 grudnia.

Od dnia 23 września 2008 roku, kiedy nastąpiła rejestracja zmiany § 15.1 Statutu Spółki, w skład Rady Nadzorczej może wchodzić do dziewięciu członków.

Na koniec roku obrotowego 2009 w skład Rady Nadzorczej wchodził: Benjamin Duster – Przewodniczący, George Karaplis – Wiceprzewodniczący, Stan Abbeloos, Raimondo Eggink, Nicolas Maguin, Ewa Pawluczuk, Tadeusz Radziwiński, Jerome de Vitry i Piotr Żochowski. Za wyjątkiem Piotra Żochowskiego, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności zgodnie z §15.3 Statutu Spółki. Zmiany w składzie Rady

Nadzorczej Spółki na przestrzeni 2009 roku przedstawiały się następująco: w dniu 9 marca Pantelis Tzortzakis złożył rezygnację z Rady Nadzorczej, w dniu 26 marca Constantine Gonticas oraz Marek Gul złożyli rezygnację z Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 9 kwietnia, w dniu 30 marca Piotr Czapski oraz Bruce McInroy złożyli rezygnację z Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 9 kwietnia, w dniu 1 kwietnia Kazimierz Marcinkiewicz złożył rezygnację z Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 9 kwietnia, w dniu 9 kwietnia do Rady Nadzorczej zostali powołani Stan Abbeloos, Benjamin Duster, George Karaplis, Nicolas Maguin, Ewa Pawluczuk oraz Piotr Żochowski. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków.

Posiedzenia Rady Nadzorczej w 2009 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 2009 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

Od 5 kwietnia 2006 roku w ramach Rady Nadzorczej działają dwa komitety, których skład na koniec 2009 roku przedstawiał się następująco: Komitet ds. Audytu – Raimondo Eggink, pełniący funkcję Przewodniczącego tego Komitetu, Tadeusz Radziwiński oraz Piotr Żochowski, a także Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń - Jerome de Vitry pełniący funkcję Przewodniczącego tego Komitetu, Raimondo Eggink, Ewa Pawluczuk oraz Piotr Żochowski. .

W 2009 roku Rada Nadzorcza utworzyła kolejny stały komitet – Komitet ds. Wydatków Capex w następującym składzie: 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. Ponadto w 2009 r. Komitet ds.

Audytu nadzorował przetarg na wybór biegłego rewidenta dla grupy kapitałowej, co wiązało się z osiągnięciem znaczącej redukcji kosztów audytu zewnętrznego.

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń doradzał 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. Proces rekrutacji Członka Zarządu – Dyrektora ds. Komercyjnych i wybór Grzegorza Esza na to stanowisko był nadzorowany przez ten Komitet. Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń był także odpowiedzialny za przegląd i rekomendację zasad wynagrodzeń motywacyjnych członków Zarządu zgodnie ze strategią i interesem Spółki.

Komitet ds. Wydatków Capex ustanowił kluczowe wskaźniki dla wydatków inwestycyjnych w ramach grupy Netia oraz przejrzał propozycje Zarządu dotyczące poziomu nakładów inwestycyjnych zakładanych w budżecie na 2010 rok, rekomendując ich przyjęcie przez Radę Nadzorczą.

III. Zwięzła ocena sytuacji Spółki

Strategia

Obecna średnioterminowa strategia operacyjna dla Grupy Netia została ogłoszona w kwietniu 2007 roku i obejmuje lata 2007 – 2012. Celem strategicznym jest pozycja lidera dla usług szerokopasmowych wśród operatorów alternatywnych, w tym pozyskanie 1 miliona klientów tych usług, poprzez wykorzystanie możliwości wzrostu dzięki zmianom regulacyjnym na rynku telekomunikacyjnym, umożliwiającym skierowanie konkurencyjnej oferty do klientów indywidualnych TPSA z wykorzystaniem dostępu do jej lokalnej pętli abonenckiej.

W ciągu 2009 roku Rada Nadzorcza aktywnie rozpatrywała szereg aspektów strategii operacyjnej Spółki oraz wpływu na nią ze strony warunków gospodarczych i otoczenia rynkowego. W szczególności, Rada Nadzorcza rozpatrywała:

- i) aktualność obecnej strategii operacyjnej i wnioski z dorocznej aktualizacji długoterminowego planu biznesowego dla Spółki. Rada Nadzorcza uznała, że strategia operacyjna pozostaje nadal aktualna;
- ii) wpływ pogarszających się warunków otoczenia gospodarczego. W szczególności Rada Nadzorcza współpracowała z Zarządem w celu zabezpieczenia odpowiedniej wysokości środków pieniężnych w pierwszych miesiącach ubiegłego roku, mając na uwadze brak jasności co do skali i długości okresu spowolnienia gospodarczego. Wraz z uzyskiwanym potwierdzeniem, że wpływ spowolnienia gospodarczego na Netię będzie relatywnie niewielki, Rada Nadzorcza poparła zwrot w kierunku szybszego wzrostu przy utrzymaniu generacji środków pieniężnych w drugiej połowie ubiegłego roku;
- iii) opcje Spółki dotyczące wprowadzenia do oferty handlowej usług wideo na życzenia oraz usług telewizyjnych;
- iv) sprzedaż do P4 dedykowanej sieci transmisyjnej, zbudowanej na potrzeby świadczenia usług hurtowych dla tej spółki, za cenę 65,4 mln PLN przy jednoczesnej poprawie warunków świadczenia usług transmisji danych temu operatorowi komórkowemu w zmniejszonym zakresie;

- v) dalsze akwizycje sieci ethernetowych i strategię ich integracji w ramach Grupy Netia w celu wzrostu wartości tych sieci dla Grupy.

W związku ze skutecznym podwyższeniem poziomów sprzedaży i pozyskaniem znaczącej skali w wyniku nabycia Tele2 Polska, w 2009 roku Grupa Netia podjęła kompleksowy projekt redukcji kosztów we wszystkich obszarach działalności, którego celem było podwyższenie efektywności i rentowności. Powyższy projekt był ściśle monitorowany przez Radę Nadzorczą i przyniósł bardzo satysfakcjonujące rezultaty, wnoszące kluczowy wkład na drodze do osiągnięcia trwałej rentowności Netii w przyszłości.

Netia jest na najlepszej drodze do realizacji zarówno swoich średnioterminowych celów strategicznych w perspektywie 2012 roku, jak ich bieżących celów operacyjnych. W związku powyższym Zarząd i Rada Nadzorcza rozpoczęły prace nad możliwymi kierunkami strategicznymi w dłuższym horyzoncie, obejmującym lata po 2012 roku. Różnorodne warsztaty i projekty zostały zaplanowane na 2010 rok, tak aby dokonać aktualizacji strategii Spółki na długo przed wykonaniem obecnych celów.

Wyniki

Baza klientów usług szerokopasmowych wzrosła o 35% z 414 tys. do 559 tys. klientów, głównie w ramach działalności organicznej. Liczba klientów pozyskanych w ramach akwizycji sieci Ethernet wyniosła w 2009 roku 17 tys. Netia szacuje, że w efekcie jej łączny udział w rynku usług szerokopasmowych wzrósł w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy z 8,1% do 10,0%, a łączny udział w rynku nowych przyłączeń w 2009 r. wyniósł około 30,0%, wykazując rekordowy udział na poziomie 50% nowych przyłączeń ogółem w IV kwartale 2009 roku. Netia jest niekwestionowanym liderem w rozwoju usług LLU w Polsce. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Netia posiadała 297 uwolnionych węzłów z dostępem do około 2,5 mln klientów. Spółka konsekwentnie podnosi efektywność sprzedaży, dzięki czemu na koniec 2009 r. obsługiwała łącznie 48 tys. klientów w ramach LLU w porównaniu do 1 tys. klientów obsługiwanych na początku roku. Netia rozpoczęła migrację klientów WLR/BSA (2play) na usługi oparte na pełnym dostępie LLU w listopadzie 2009 roku, migrując w IV kwartale 2009 roku 8 tys. klientów. Kolejny etap migracji planowany jest na marzec i kwiecień 2010 r. z ambitnym celem uwolnienia łącznie ponad 500 węzłów do końca 2010 roku.

Baza klientów usług głosowych (własna sieć + WLR + LLU) wzrosła do 1.158 tys. linii z poziomu 1.066 tys. na koniec 2008 r. tj. o 9%. Wzrost liczby linii głosowych rok-do-roku był związany głównie z rozwojem usług WLR. Ponadto, w 2009 r. Netia zwiększyła liczbę klientów głosowych obsługiwanych w oparciu o relatywnie niskokosztową technologię VoIP z 12 tys. do 44 tys., głównie w segmencie klientów biznesowych lub wśród klientów indywidualnych korzystających z usług LLU. 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 11,5% z 10,1% na dzień 31 grudnia 2008 r. Na dzień 31 grudnia 2009 r. usługi dla 39% klientów usług głosowych świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii.

Kompleksowy projekt redukcji kosztów (Projekt „Profit”), którego celem była redukcja od 2010 r. bazy kosztów o 100 mln PLN w skali roku, został pomyślnie zakończony

przewyższając pierwotne oczekiwania Zarządu. W wyniku szybszego wdrożenia inicjatyw oszczędnościowych Netia zrealizowała 74,3 mln PLN oszczędności brutto w 2009 r. wobec wcześniejszych założeń na poziomie 20,0 mln PLN. Co więcej, Zarząd oczekuje, że oszczędności w 2010 r., w stosunku do bazy kosztowej z IV kw. 2008 r., wyniosą 123,0 mln PLN. Zatrudnienie w grupie Netia spadło do poziomu 1.432 etatów na dzień 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 1.673 etatów na dzień 31 grudnia 2008 r. Uwzględniając wzrost zatrudnienia o 47 etatów związany z pozyskaniem nowych spółek ethernetowych w 2009 r., redukcja zatrudnienia brutto wyniosła 288 etatów, w tym redukcja w ramach Projektu „Profit” wyniosła 267 etatów. Koszty tych redukcji zostały ujęte w wyniku finansowym Spółki za 2009 r.

Przychody Grupy Netia wzrosły o 34% z 1.121,2 mln zł za 2008 r. do 1.505,9 mln zł za 2009 r. Wyłączając przychody z działalności IVT (terminacja międzynarodowego ruchu głosowego) sprzedanej w I kw. 2008 r., przychody wzrosły o 35%. Ten silny wzrost był wynikiem realizacji strategii wzrostu Netii poprzez rozwój bazy klientów szerokopasmowych, wspartej akwizycją Tele2 Polska we wrześniu 2008 r.

Skorygowana EBITDA wzrosła o 78% do 303,9 mln PLN, przekraczając pierwotną prognozę o 17%. Konsekwentny wzrost rentowności odnotowany w 2009 r. wynikał głównie z metodycznej realizacji inicjatyw mających na celu redukcję kosztów na poziomie grupy Netia w ramach Projektu „Profit” oraz synergii w związku z nabyciem Tele2 Polska. Zysk EBITDA za cały 2009 r. wyniósł 312,8 mln PLN wykazując wzrost o 83% wobec 2008 r. Powyższy zysk obejmuje 15,3 mln PLN pozytywnego wpływu księgowego na wynik finansowy z porozumienia z TP w IV kw. 2009 r., jednorazowe koszty restrukturyzacji dotyczące Projektu „Profit” w kwocie 11,7 mln PLN oraz zysk ze zbycia pierwszej transzy sprzętu transmisyjnego dla P4 w wysokości 5,3 mln PLN.

Wyższy zysk EBITDA przyczynił się do rentowności na poziomie wyniku operacyjnego – zysk operacyjny Grupy Netia wyniósł za cały 2009 r. 14,2 mln PLN w stosunku do straty operacyjnej w wysokości 99,7 mln PLN w 2008 r. Wyłączając nadzwyczajne zyski netto w wysokości 8,9 mln PLN, zysk operacyjny za 2009 r. wyniósłby 5,3 mln PLN w porównaniu do straty operacyjnej w wysokości 99,7 mln PLN w 2008 r.

W IV kw. 2009 r. Netia rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto w wysokości 88,3 mln PLN, głównie w związku ze stratami podatkowymi, które zdaniem Zarządu będą możliwe do odliczenia w następnych latach. Szybki wzrost bazy abonenckiej, oszczędności kosztowe, synergie związane z nabyciem Tele2 Polska, efektywna migracja klientów na technologię LLU oraz perspektywa stabilnych stawek za dostęp regulowany pozwalają Zarządowi oczekiwać osiągnięcia zysku uzasadniającego rozpoznanie tego podatku.

Zysk netto Grupy Netia za cały 2009 r. wyniósł 88,7 mln PLN w stosunku do zysku netto na poziomie 230,6 mln PLN w 2008 r. Wynik netto za 2009 r. został osiągnięty m.in. poprzez rozpoznanie odroczonego podatku dochodowego netto co zostało opisane powyżej, podczas gdy w 2008 r. Netia odnotowała zysk ze zbycia udziałów mniejszościowych w P4 w wysokości 353,4 mln PLN.

Rada Nadzorcza pragnie zwrócić uwagę, że wyniki finansowe Netii są szczególnie wrażliwe na wynik corocznego testu na utratę wartości księgowej aktywów długoterminowych Spółki. Chociaż test na utratę wartości księgowej aktywów przeprowadzony w 2009 r. nie wpłynął na raportowany zysk netto, to relatywnie niewielkie zmiany perspektyw biznesowych Netii mogą doprowadzić do istotnego wzrostu lub spadku raportowanego zysku netto w przyszłości. Komitet Rady Nadzorczej ds. Audytu ściśle monitoruje przeprowadzenie i wyniki testu na utratę wartości. Szczegółowa informacja na temat testu na utratę wartości firmy i pozostałych niefinansowych składników aktywów Grupy Netia za 2009 r. wraz z analizą wrażliwości znajduje się w notce 5 do skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Netia za 2009 rok.

Spółka osiągnęła dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (OpFCF) w całym 2009 r. Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych, nie uwzględniając nabycia sieci ethernetowych, wyniosły 246,4 mln PLN, co przy rocznym zysku EBITDA na poziomie 312,8 mln PLN dało w rezultacie dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym w wysokości 66,4 mln PLN. Dodatkowo przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym osiągnięte przez Spółkę w całym 2009 r. z uwzględnieniem akwizycji sieci ethernetowych w wysokości 15,9 mln PLN wyniosły 50,5 mln PLN i zostały osiągnięte o rok wcześniej niż zakładano w pierwotnej prognozie średnioterminowej.

Zysk netto dostępny do podziału pomiędzy akcjonariuszy

Podczas gdy Grupa Netia odnotowała zysk netto za 2009 r. w wysokości 88,7 mln PLN, Netia SA (jednostka dominująca) odnotowała zysk netto na poziomie 236,8 mln PLN. Głównym powodem wyższego zysku na poziomie spółki było przeprowadzone w 2009 r. połączenie Netii SA z jej spółką zależną Netia Spółka Akcyjnej UMTS (spółką komandytowo-akcyjną). W wyniku połączenia zysk rozpoznany przez Grupę Netia w 2008 r. z tytułu sprzedaży udziałów w P4 został przeniesiony z poziomu spółki zależnej na poziom jednostki dominującej w 2009 r.

Finansowanie i zarządzanie ryzykiem

Środki finansowe wykazane przez Netię na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosły 239,7 mln PLN (z czego 181,2 mln PLN stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty, a 58,5 mln PLN bony skarbowe w wartości rynkowej), a środki dostępne w ramach niewykorzystanej linii kredytowej wynosiły 295,0 mln zł. Zarząd ocenia, że powyższe środki umożliwiają z nadwyżką sfinansowanie strategii wzrostu przez rozwój usług szerokopasmowych, w tym akwizycje sieci ethernetowych, dając Spółce elastyczność umożliwiającą rozważanie kolejnych akwizycji o charakterze konsolidacyjnym dla rynku.

Rada Nadzorcza wspiera Zarząd w utrzymaniu elastyczności finansowej zapewniającej Netii możliwość reagowania w przypadku pojawienia się okazji ewentualnych przejęć lub w przypadku napiętej sytuacji na rynku, która może wyniknąć w związku z obecnym trudnym klimatem ekonomicznym. W I połowie 2009 r. Rada Nadzorcza położyła szczególny nacisk na utrzymanie poziomu środków pieniężnych i płynności z uwagi na nieznaną rozmiar wpływu spowolnienia gospodarczego na działalność Spółki.

Komitet Rady Nadzorczej ds. Audytu monitorował i wspierał wprowadzenie przez Zarząd strategii hedgingowej, mającej na celu zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem kursowym. Na początku 2009 r., w okresie gwałtownej dewaluacji złotego, Netia zawierała w sposób dynamiczny transakcje walutowe terminowe (*forward*), zabezpieczające do 50% ryzyka z tego tytułu w odniesieniu do kosztów inwestycyjnych i operacyjnych przewidywanych w kroczącym budżecie 12-miesięcznym. Pomimo, że obecnie polityka hedgingowa przynosi straty z tytułu wyceny otwartych transakcji oraz transakcji już zrealizowanych, osiąga ona swój główny cel, którym jest obniżenie poziomu wahań przepływów pieniężnych z tytułu zmiany kursu walut.

Strategia wzrostu Netii poprzez rozwój usług szerokopasmowych jest obecnie finansowana z własnych środków, co pozwala Spółce na realizację planów inwestycji nadwyżki tych środków w ramach kolejnych akwizycji na dużą skalę oraz poprzez dalszą konsolidację rynku w perspektywie średnioterminowej. Dlatego też Zarząd nie rekomenduje wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego w 2009 r. Zarząd regularnie monitoruje pozycję gotówkową Spółki i rozważy rekomendację co do wypłaty dywidendy w późniejszym terminie, jeśli nie pojawi się możliwość akwizycji na dużą skalę w atrakcyjnej cenie.

Istotne wydarzenia

Najważniejsze w 2009 r. wydarzenia dla Grupy Netia to:

Integracja Tele2 Polska

Proces integracji Tele2 Polska do grupy Netia został zakończony w III kw. 2009 r. Łączne roczne synergie zakładane na 2010 r. z zakończonych inicjatyw integracyjnych wyniosą 46,2 mln PLN, co stanowi 54% wzrost w stosunku do pierwotnej prognozy 30,0 mln PLN.

Proces integracji trwał rok od momentu nabycia Tele2 Polska przez Netię we wrześniu 2008 r. Powyższe oszczędności stanowią około 11% jednostkowych przychodów ze sprzedaży Tele2 Polska za 2008 r. Synergie zrealizowane w 2009 r. wynoszą 27,3 mln PLN.

Program redukcji kosztów (Projekt "Profit")

Po nabyciu Tele2 Polska we wrześniu 2008 r., które znacząco powiększyło skalę działalności Spółki, Netia przeprowadziła kompleksową analizę kosztów operacyjnych obejmującą wszystkie obszary funkcjonalne Spółki. Spółka zidentyfikowała obszary, które zostały objęte programem restrukturyzacji, a celem podjętych działań jest redukcja od 2010 r. kosztów operacyjnych o 100 mln PLN w skali roku. Program restrukturyzacji kosztów obejmował optymalizację zatrudnienia, przegląd procesów kontroli i raportowania, zwiększenie efektywności pracy, spłaszczenie struktury organizacyjnej oraz renegotiację umów. Po 12 miesiącach od rozpoczęcia realizacji projektu 90% podjętych inicjatyw zostało już zakończonych, a pozostałe 10% jest w trakcie implementacji. Spółka ocenia, że wartość wdrożonych już inicjatyw przekroczyła poziom

oszczędności zakładanych do końca 2009 r. i wynosi 74,3 mln PLN i została osiągnięta dzięki przyspieszonej realizacji inicjatyw oraz wyższych niż przewidywane oszczędności na wielu projektach. Zarząd zakłada, że roczne oszczędności w ramach Projektu „Profit” wyniosą w 2010 r. 123,0 mln PLN brutto, przekraczając tym samym oryginalne cele oszczędnościowe na poziomie 100,0 mln PLN. Uwzględniając wzrost kosztów związanych ze wzrostem cen jednostkowych, planowaną podwyżką wynagrodzeń lub nowymi projektami, roczne oszczędności netto począwszy od 2010 r. są oczekiwane na poziomie 96,0 mln PLN.

Sprzedaż dedykowanej sieci transmisyjnej do P4

W lipcu 2009 r. Netia zawarła ze spółką P4 umowę sprzedaży dedykowanej sieci transmisyjnej, wybudowanej na potrzeby realizacji usług transmisyjnych na rzecz P4, za kwotę 64,5 mln PLN.

Umowa jest zgodna ze strategią Netii ukierunkowaną na wzrost poprzez rozwój bazy klientów indywidualnych i biznesowych, a nie projekty usług hurtowych dla innych operatorów. Przychody oraz zysk EBITDA ze zmniejszonego zakresu usług, które będą świadczone przez Spółkę dla P4 przewidywane są na poziomie około 30% wcześniejszych poziomów. Spółka spodziewa się pełnego zwrotu nakładów inwestycyjnych poniesionych na projekt usług transmisyjnych dla P4.

Porozumienie pomiędzy Netią i TP

W październiku 2009 r. Netia zawarła z TP porozumienie eliminujące większość ryzyk w zakresie sporów sądowych i roszczeń, jak również ustalające stawki z tytułu dostępu telekomunikacyjnego na kolejne trzy lata, co pozwala Spółce oszacować przyszłe przychody i stwarza bezpieczne warunki do inwestowania w rozwój usług dla klientów.

Dzięki podpisanemu porozumieniu Netia odnotowała pozytywny wpływ księgowy na wynik finansowy w kwocie 15,3 mln PLN z tytułu eliminacji ryzyk w zakresie roszczeń i sporów sądowych. Co więcej, dodatkowy komfort odnośnie stabilności stawek za dostęp do usług telekomunikacyjnych przez najbliższe trzy lata daje Zarządowi większą pewność w odniesieniu do planowanych zysków grupy Netia, co umożliwiło Spółce rozpoznanie odroczonego podatku netto w wysokości 88,3 mln PLN, a także wpłynęło na osiągnięcie zysku netto za 2009 r. na poziomie 88,7 mln PLN.

Cele i prognoza

Kluczowe, taktyczne cele operacyjne Spółki na 2010 rok to:

- Poprawa rentowności i generowania wolnych przepływów środków pieniężnych poprzez realizację strategii rozwoju usług szerokopasmowych
- Koncentracja na dalszym pozyskiwaniu klientów 2play i migracji na LLU
- Dokończenie zaplanowanych inwestycji w rozwój usług LLU
- Koncentracja na podwyższaniu rentowności poprzez wykorzystanie efektywnie przeprowadzonych głównych inicjatyw oszczędnościowych
- Dalsza konsolidacja lokalnych sieci Ethernet

- Silna koncentracja na obsłudze klienta i jakości dostarczanych usług w ramach nowego projektu „Klientomania”
- Postęp w zakresie wprowadzenia usług 3play obejmujących usługi telewizyjne

Prognoza finansowa i operacyjna na 2010 rok:

▪ Liczba klientów usług szerokopasmowych <i>(bez przejęć sieci ethernetowych)</i>	680 tys.
▪ Liczba klientów usług głosowych <i>(we własnej sieci, WLR i LLU)</i>	1.225 tys.
▪ Liczba uwolnionych węzłów LLU	500+
▪ Przychody <i>(mln PLN)</i>	1.550+
▪ Skorygowany zysk EBITDA <i>(mln PLN)</i>	355+
▪ Marża skorygowanego zysku EBITDA (%)	23%
▪ EBITDA <i>(mln PLN)</i>	360+
▪ EBIT <i>(mln PLN)</i>	60+
▪ Nakłady inwestycyjne <i>(bez przejęć i akwizycji) (mln PLN)</i>	220
▪ Nakłady inwestycyjne w stosunku do przychodów (%)	14%

Prognoza liczby klientów nie uwzględnia dalszych przejęć sieci ethernetowych, które stanowią ważny element strategii grupy Netia, jednak są trudne do prognozowania w czasie i co do kwot. Dodatkowo, Netia oczekuje osiągnięcia zysku netto w całym 2010 r.

Prognoza średnioterminowa na lata 2010-2012 pozostaje bez zmian i przedstawia się następująco:

▪ Roczny wzrost przychodów (CAGR) ogółem	3% - 5%
▪ Roczny wzrost przychodów (CAGR) w segmencie klientów detalicznych	5% - 10%
▪ Marża EBITDA w 2010 (%)	23%
▪ Marża EBITDA w 2012 (%)	28%
▪ Zysk netto w roku	2010
▪ Spadek relacji nakładów inwestycyjnych do przychodów do 15% w roku	2010
▪ 1 milion klientów usług szerokopasmowych w roku	2012

Spółka zrealizowała już w 2009 r. cel osiągnięcia dodatnich przepływów wolnych środków pieniężnych do końca 2010 r., tj. rok wcześniej niż zakładała pierwotna prognoza. Wraz z dalszą realizacją strategii wzrostu poprzez rozwój usług szerokopasmowych, Netia oczekuje corocznego wzrostu poziomu dodatnich przepływów wolnych środków pieniężnych w kolejnych latach.

Zmiany kursu akcji Spółki

W 2009 roku kurs akcji Spółki wzrósł o 98,4%, podczas gdy indeks WIG wzrósł o 46,9%. Ponadto, od momentu ogłoszenia strategii Netii w kwietniu 2007 roku kurs akcji Netii przewyższył kurs indeksu WIG o 51 punktów procentowych.

Konkluzja

W ocenie Rady Nadzorczej, Spółka jest na najlepszej drodze ku osiągnięciu rentowności netto oraz 12–18 procentowego udziału we wszystkich kluczowych segmentach rynku do 2012 r. Grupa Netia dysponuje finansowaniem potrzebnym do spełnienia obecnych celów strategicznych oraz jej pozycja pozwala na rozważenie kolejnych potencjalnych możliwości konsolidacji rynku, jeśli się pojawią. Netia, będąc blisko trzykrotnie większa niż drugi co do wielkości operator alternatywny, działając jako jedyny operator alternatywny na terenie całego kraju we wszystkich segmentach, mając pozycję lidera w usługach dostępu regulowanego, jest w stanie kontynuować wzrost rentowności i zwiększyć wartość rynkową 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, utworzony w 2009 r., 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 kadrę 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 2009 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 zatwierdza propozycje dokonywania transakcji zabezpieczających, które następnie są zawierane przez Departament Skarbu, w ścisłej współpracy z pozostałymi departamentami/ działami finansowymi i operacyjnymi Spółki. Komitet Audytowy Rady Nadzorczej otrzymuje regularne raporty o podjętych decyzjach oraz zawartych transakcjach zabezpieczających. Działania zabezpieczające Spółki mają zawsze na celu obniżenie narażenia na zmienność wyników będącą skutkiem zmiany kursów walutowych, tzn. 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 2009 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 system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych. 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, 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 2009 roku” opublikowanym łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2009.

Po dokonaniu oceny efektywności procedur raportowania i ich kontroli mających zastosowanie na dzień 31 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza oceniła, że procedury te są skuteczne, oraz że system zarządzania ryzykiem Grupy Netia zapewnia wczesne wykrywanie ryzyka biznesowego i podejmowanie efektywnych działań zaradczych. Ponadto, Rada Nadzorcza nie zidentyfikowała znaczących nieprawidłowości lub braków w systemie kontroli wewnętrznej Spółki wymagających 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 2009, oraz
2. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009 składającego się z:
 - a) sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 2.326.132 tys. złotych,
 - b) rachunku zysków i strat wykazującego zysk netto w kwocie 236.803 tys. zł,
 - c) sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego całkowity dochód w kwocie 234.866 tys. zł,
 - d) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 244.823 tys. zł,
 - e) sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 10.732 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 2009 składającego się z:
 - a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.340.676 tys. złotych,
 - b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat wykazującego zysk netto w kwocie 88.665 tys. zł,
 - c) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego całkowity dochód w kwocie 87.012 tys. zł,
 - d) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 96.970 tys. zł,
 - e) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 10.235 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 przeznaczenia zysku Spółki za rok 2009 na dalszą działalność.

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielenie absolutorium za okres wykonywania obowiązków w 2009 roku wszystkim osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki w 2009 roku.”