

**Uchwała
Rady Nadzorczej
Netia SA
z dnia 9 marca 2009 roku**

w sprawie zatwierdzenia „Sprawozdania Rady Nadzorczej Netia S.A. za rok obrotowy 2008”

Rada Nadzorcza Netia S.A. („Spółka”) zatwierdza niniejszym „Sprawozdanie Rady Nadzorczej Netia S.A. za rok obrotowy 2008”, które zostanie przedstawione na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki:

**„SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
NETIA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2008**

I. Przegląd i ocena pracy Rady Nadzorczej

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2008 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 2008 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, a zwłaszcza jej Przewodniczący i Wiceprzewodniczący pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki.

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 2008 roku funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki posiadały należytą wiedzę i doświadczenie konieczne do pełnienia tej funkcji.

W roku finansowym 2008 Rada Nadzorcza odbyła łącznie 12 posiedzeń. Obejmowały one 7 posiedzeń przy bezpośrednim uczestnictwie członków Rady Nadzorczej w następujących datach: 22/30 stycznia (przy czym kontynuacja tego posiedzenia w dniu 21 lutego odbyła się w formie telekonferencji), 25 lutego, 22 kwietnia, 24 czerwca, 9 września, 23 września i 24 listopada, oraz 5 posiedzeń w formie konferencji telefonicznych w następujących datach: 13 marca, 26 maja, 3 października, 23/24 października i 23 grudnia.

Do dnia 23 września 2008 roku, kiedy nastąpiła rejestracja zmiany § 15.1 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki składała się nie więcej niż z siedmiu członków. Od daty dokonania powyższej rejestracji w skład Rady Nadzorczej może wchodzić do dziewięciu

członków. Na koniec roku obrotowego 2008 w skład Rady Nadzorczej wchodził: Marek Gul – Przewodniczący, Constantine Gonticas – Wiceprzewodniczący, Piotr Czapski, Raimondo Eggink, Jerome de Vitry, Kazimierz Marcinkiewicz, Bruce McInroy, Tadeusz Radziwiński i Pantelis Tzortzakis. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki na przestrzeni 2008 roku przedstawiały się następująco: w dniu 10 kwietnia Wojciech Sobieraj złożył rezygnację z Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 7 maja, w dniu 30 kwietnia Bogusław Kasprzyk złożył rezygnację z Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 7 maja, w dniu 7 maja do Rady Nadzorczej zostali powołani Marek Gul (pełniący funkcję Przewodniczącego od 24 czerwca) oraz Jerome de Vitry, natomiast Piotr Czapski i Kazimierz Marcinkiewicz zostali powołani do Rady Nadzorczej w dniu 9 września, z tym że skutek tego powołania nastąpił w dniu 23 września. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków.

Posiedzenia Rady Nadzorczej w 2008 roku odbywały się przy średniej frekwencji pięciu osób do czasu faktycznego rozszerzenia składu Rady Nadzorczej, oraz siedmiu osób od czasu tego rozszerzenia.

W 2008 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.

II. Funkcjonowanie i praca Komitetów Rady Nadzorczej

Od 5 kwietnia 2006 roku w ramach Rada Nadzorcza działają dwa komitety, których skład w 2008 roku przedstawiał się następująco: Komitet ds. Audytu – Raimondo Eggink, pełniący funkcję Przewodniczącego tego Komitetu od 22 kwietnia 2008 roku, Bruce McInroy oraz, od 24 czerwca 2008 roku, Tadeusz Radziwiński, a także Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń - Constantine Gonticas Bogusław Kasprzyk (do 7 maja 2008 roku) oraz, od 24 czerwca 2008 roku, Jerome de Vitry pełniący funkcję Przewodniczącego tego Komitetu od 9 września 2008 roku.

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.

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, przeglądał i rekomendował zasady wynagrodzeń motywacyjnych członków Zarządu zgodnie z interesem Spółki.

III. Zwięzła ocena sytuacji Spółki

Strategia

W kwietniu 2007 roku Rada Nadzorcza zaakceptowała zaproponowaną przez Zarząd strategię operacyjną dla Grupy Netia. Strategia ma na celu wykorzystanie nowych możliwości wzrostu dzięki zmianom regulacyjnym na rynku telekomunikacyjnym umożliwiającym skierowanie konkurencyjnej oferty do klientów indywidualnych TPSA z wykorzystaniem dostępu do jej lokalnej pętli abonenckiej. Kluczowe cele strategii to:

- osiągnięcie pozycji lidera usług szerokopasmowych wśród operatorów alternatywnych - pozyskanie 1 miliona klientów usług szerokopasmowych,
- optymalizacja silnej pozycji w segmencie klientów biznesowych,
- wykorzystanie inwestycji w Play, przy jednoczesnej
 - zmianie kultury organizacyjnej, aby wesprzeć strategię skoncentrowaną na wzroście wartości,
 - prowadzeniu strategii skalowalnych inwestycji dla uzyskania wzrostu wartości.

Na początku 2008 r., Rada Nadzorcza poparła strategiczną decyzję o zbyciu udziałów stanowiących 23,4% kapitału zakładowego P4, operatora sieci usług mobilnych Play. Decyzja ta pozwoliła zmniejszyć profil ryzyka Spółki oraz znacznie zwiększyć płynność w czasie gdy Spółka gromadziła fundusze niezbędne do finansowania strategii rozwoju usług szerokopasmowych, a projekt P4 stawał się coraz bardziej wymagający.

W połowie 2008 r., Rada Nadzorcza poparła propozycję Zarządu nabycia Tele2 Polska Sp. z o.o. Dzięki tej transakcji pozycja rynkowa Netii została istotnie wzmocniona, co pozwoliło Radzie Nadzorczej opracować z Zarządem zaktualizowaną strategię Spółki. Wziąwszy pod uwagę, że dzięki temu nabyciu Netia znacząco zwiększyła skalę prowadzonej działalności, obsługując ponad milion klientów usług głosowych, w strategii Spółki został zmniejszony nacisk na organiczny wzrost udziału w rynku, natomiast zwiększono nacisk na dosprzedaż swych usług nowym klientom oraz skoncentrowano się na poprawie rentowności. Zmodyfikowana strategia oraz prognoza średnioterminowa dla powiększonej Grupy Netia została opublikowana w październiku 2008 r. Następnie Rada Nadzorcza wsparła decyzję Zarządu dotyczącą przeprowadzenia w ostatnich tygodniach 2008 roku przeglądu kosztów w całej organizacji. Wyniki tego przeglądu zostaną uwzględnione w planie operacyjnym na rok 2009.

Z uwzględnieniem zmian opisanych powyżej, strategia operacyjna Netii pozostaje w mocy i Rada Nadzorcza na bieżąco monitoruje jej wykonanie oraz rozważa zalety możliwych zmian w tej strategii.

Wyniki

Wyniki osiągnięte przez Netię w 2008 r. przewyższają prognozę Spółki podwyższoną dwukrotnie w ciągu 2008 r.

Baza klientów usług szerokopasmowych wzrosła o 90% z 218 tys. do 414 tys. klientów głównie w ramach działalności organicznej, a także na skutek nabycia Tele2 Polska oraz spółek ethernetowych. Netia szacuje, że w efekcie jej łączny udział w rynku usług

szerokopasmowych wzrósł w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy z 4,6% do 7,6%. Baza klientów usług głosowych (własna sieć + WLR) wzrosła do 1.066 tys. linii z poziomu 422 tys. na koniec 2007 r. tj. o 153%. Na łączny wzrost złożyło się 500 tys. klientów WLR obsługiwanych wcześniej przez Tele2 Polska, a pozostała część klientów została pozyskana w ramach działalności organicznej.

Przychody Grupy Netia wzrosły o 34% z 838,0 mln zł za 2007 r. do 1.121,2 mln zł za 2008 r. Wyłączając przychody z działalności IVT (terminacja międzynarodowego ruchu głosowego) sprzedanej w I kw. 2008 r., przychody wzrosły o 42% do kwoty 1.112,4 mln zł z poziomu 780,9 mln zł w 2007 r. Udział przychodów Tele2 Polska, konsolidowanych przez Netię w wynikach finansowych od dnia 15 września 2008 r., wyniósł 129,5 mln zł lub 17 punktów procentowych. Pozostałe 26 punktów procentowych wzrostu przychodów wynika z realizacji strategii organicznego wzrostu Netii poprzez rozwój bazy klientów szerokopasmowych.

EBITDA w 2008 r. pozostał na ubiegłorocznym poziomie 170,0 mln zł. Jednak zaszyły pozytywne zmiany, które pozwalają Zarządowi prognozować poprawę tego wskaźnika o 153% do poziomu 260,0 mln zł w 2009 r. Rentowność działalności (z wyłączeniem Tele2 Polska) wzrastała silnie przez 2008 r. z poziomu 17,7 mln zł w 4 kwartale 2007 r. do 34,9 mln zł w 4 kwartale 2008 r. Poprawa ta została spowodowana przez dodatkowych klientów, obniżające się koszty nabycia oraz zredukowane straty początkowe ponoszone z tytułu klientów dostępu regulowanego, natomiast dodatkowe 24,4 mln zł zostało wygenerowane przez Tele2 Polska w okresie 3 i pół miesiąca objętych konsolidacją. Oczekuje się, że dalszy wzrost organiczny oraz nabycia spółek ethernetowych, koncentracja na klientach usług głosowych i internetu (2play), rozwój usług w oparciu o dostęp do lokalnej pętli abonenckiej (LLU), zapewnienie synergii w kwocie co najmniej 30 mln zł dzięki połączeniu z Tele2 Polska oraz wdrożenie wyników szeroko zakrojonego przeglądu efektywności kosztowej spowodują wzrost rentowności i umożliwią realizację celów na 2009 r.

Zysk netto wyniósł 230,6 mln zł w porównaniu do straty netto w kwocie 268,9 mln zł za 2007 r. i został osiągnięty dzięki zyskowi na sprzedaży udziałów w P4 w kwocie 353,4 mln zł. Zysk netto spółki Tele2 Polska za okres objęty konsolidacją wyniósł 21,0 mln zł.

Finansowanie

Na koniec 2008 r. Netia posiadała środki pieniężne w wysokości 192,7 mln zł oraz środki dostępne w ramach niewykorzystanej linii kredytowej w kwocie 375,0 mln zł. Zarząd ocenia, że powyższe środki umożliwiają z nadwyżką sfinansowanie planów rozwoju Spółki do czasu osiągnięcia punktu zwrotnego w przepływach wolnych środków pieniężnych. Zarząd prowadzi rozmowy z konsorcjum banków dotyczące zwiększenia elastyczności w zakresie możliwości kolejnych przejęć i / lub skupu akcji własnych.

Rada Nadzorcza, a w szczególności Komitet ds. Audytu, po konsultacji zaakceptowała wzrost dostępnego finansowania w celu nabycia Tele2 Polska bez straty na elastyczności finansowej. Ponadto, Rada Nadzorcza wspiera Zarząd w utrzymaniu elastyczności zapewniającej Netii możliwość reagowania w przypadku pojawienia się okazji ewentualnych przejęć lub w przypadku napiętej sytuacji na rynku, która może wynikać w związku z obecnym trudnym klimatem ekonomicznym.

Istotne wydarzenia

We wrześniu 2008 r. Netia zawarła umowę nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym Tele2 Polska za cenę odpowiadającą wskaźnikowi 2,8x prognozowany EBITDA Tele2 Polska za 2008 r. tj. 40,0 mln. Przejęcie Tele2 Polska jest przełomowym krokiem w realizacji strategii Netii skoncentrowanej na rozwoju usług dla klientów z sektora masowego. Netia szacuje, że w jego wyniku baza rocznych przychodów wzrośnie o ponad 40%, co przekłada się na blisko trzykrotnie wyższe przychody niż przychody drugiego co do wielkości operatora alternatywnego. Dzięki połączeniu Netia uzyskuje znacząco większą skalę w porównaniu do działalności prowadzonej uprzednio, a także istotny potencjał dosprzedaży swych usług szerokopasmowych, usług dodatkowych i kontentu obecnym klientom usług głosowych Tele2 Polska. Zarząd Netii zakładał początkowo osiągnięcie rocznych synergii w kwocie co najmniej 30,0 mln zł w ciągu 12 miesięcy po zamknięciu transakcji, głównie w obszarach marketingu i nakładów na sieć. Po 5 miesiącach integracji Zarząd przewiduje, że synergie przekroczą początkowe szacunki i Rada Nadzorcza uważnie monitoruje postępy w ramach tego projektu.

W ramach projektu integracyjnego w dniu 11 lutego 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Netii podjęło uchwałę o połączeniu Netii z Tele2 Polska. Połączenie spółek wpłynie pozytywnie na wyniki operacyjne Grupy Netia umożliwiając obniżkę kosztów administracyjnych, ułatwi proces całkowitego „rebrandingu” Tele2 Polska na markę Netii oraz integrację operacyjną.

W kwietniu 2008 r. Netia dokonała sprzedaży pakietu wszystkich swoich udziałów w P4 na rzecz pozostałych udziałowców w projekcie P4 - Novator Telecom Poland S.a.r.l i Tollerton Investments Limited. Netia otrzymała za sprzedany pakiet 131,8 mln EUR (równowartość kwoty 453,8 mln zł wg kursu z dnia sprzedaży). Pomimo sprzedaży udziałów w P4, Netia zamierza w dalszym ciągu wykorzystywać relacje powstałe dzięki zaangażowaniu kapitałowemu w P4 jako inwestor-założyciel poprzez kontynuację bliskiej współpracy, głównie w zakresie świadczenia usług transmisyjnych, wykorzystywania sieci dystrybucyjnej PLAY Germanos do sprzedaży usług Netii oraz świadczenia hurtowych usług mobilnych.

We wrześniu 2008 r. Netia rozpoczęła świadczenie usług mobilnych i konwergentnych (stacjonarnych i komórkowych) swoim klientom biznesowym. Nowe usługi świadczone są w oparciu o długoterminową umowę, zawartą w grudniu 2007 r. z P4 Sp. z o.o., zgodnie z którą Netia będzie operatorem komórkowym sprzedającym pod własną marką usługi mobilne P4, jak również wprowadzi razem z Play (Play jest marką firmy P4) wspólną ofertę usług konwergentnych (stacjonarnych i komórkowych). Umożliwia to Netii osiągnięcie ważnego celu strategicznego, jakim jest możliwość zaoferowania klientom biznesowym Spółki pełnego zakresu usług telekomunikacyjnych.

Cele i prognoza

Kluczowe, taktyczne cele operacyjne Spółki na 2009 rok to:

- realizacja projektu integracji Tele2 Polska z Grupą Netia,

- rozwój usług szerokopasmowych ze szczególnym uwzględnieniem klientów usług głosowych i internetu („double play”),
- koncentracja na inicjatywach umożliwiających zwiększenie rentowności przy uwzględnieniu planów znaczącej redukcji kosztów,
- wykorzystanie ekonomii skali,
- dalszy rozwój usług w oparciu o dostęp do lokalnej pętli abonenckiej (LLU),
- dalsza konsolidacja lokalnych sieci Ethernet,
- rozwój w zakresie dalszej współpracy z Telewizją „n” nad usługami IPTV („triple play”).

Prognoza finansowa i operacyjna na 2009 rok:

▪ liczba klientów usług szerokopasmowych	525 tys.
▪ liczba klientów usług głosowych	1.150 tys.
▪ liczba uwolnionych węzłów LLU	300
▪ przychody	1.520 mln zł
▪ EBITDA	260 mln zł
▪ nakłady inwestycyjne	260 mln zł

Zarząd Netii ogłosił średnioterminową prognozę zakładającą wzrost przychodów w latach 2010-2012 od powiększonej w 2009 r. bazy w wysokości 1.520 mln zł wyniesie 5%-10%. Zarząd oczekuje, że marża EBITDA do 2010 r. osiągnie poziom 20%, a do 2012 r. 25%. Osiągnięcie zysku netto oraz pozytywnych przepływów pieniężnych planowane jest na rok 2010. Relacja nakładów inwestycyjnych do przychodów spadnie do 15% w roku 2011. Cel pozyskania 1 miliona klientów usług szerokopasmowych został przesunięty z roku 2010 na 2012, w związku z czym nastąpiło uwolnienie środków finansowych, a Zarząd zyskał czas na skoncentrowanie się na poprawie rentowności.

Zmiany kursu akcji Spółki

W 2008 roku kurs akcji Spółki spadł o 36,8%, podczas gdy indeks WIG spadł o 51,1%. Ponadto, od momentu ogłoszenia strategii Netii w kwietniu 2007 roku kurs akcji Netii przewyższył kurs indeksu WIG o 15 punktów procentowych.

Konkluzja

W ocenie Rady Nadzorczej, Spółka jest na najlepszej drodze ku osiągnięciu rentowności netto oraz 10-procentowego udziału we wszystkich kluczowych segmentach rynku do 2010 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. W ramach Rady Nadzorczej działają dwa komitety: Komitet ds. Audytu i Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

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.

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 2008 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 2008 regularne oraz doraźne kontrole finansowe, IT i operacyjne określonych departamentów/ działów Spółki. Wnioski z takich kontroli są omawiane z odpowiednimi osobami z kierownictwa wyższego kierownictwa szczebla, a kluczowe ustalenia są przekazywane cokwartalnie 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 2008 roku” opublikowanym łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2008.

Po dokonaniu oceny efektywności procedur raportowania i ich kontroli mających zastosowanie na dzień 31 grudnia 2008 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. System zarządzania ryzykiem wymaga jednak ciągłego rozbudowywania i ulepszania.

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 2008, oraz
2. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 składającego się z:
 - a) bilansu, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.328.293 tys. złotych (słownie: dwa miliardy trzysta dwadzieścia osiem milionów dwieście dziewięćdziesiąt trzy tysiące złotych),
 - b) rachunku zysków i strat wykazującego stratę netto w kwocie 173.185 tys. zł (słownie: sto siedemdziesiąt trzy miliony sto osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych),
 - c) zestawienia zmian w kapitale własnym wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 163.192 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt trzy miliony sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące zł),
 - d) rachunku przepływów pieniężnych wykazującego wpływy pieniężne netto w kwocie 85.532 tys. zł (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów pięćset trzydzieści dwa tysiące złotych) oraz
 - e) informacji dodatkowej o przyjętych zasadach rachunkowości i innych informacji objaśniających, oraz
3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Netia S.A. za rok 2008 składającego się z:

- a) skonsolidowanego bilansu, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.283.486 tys. złotych (słownie: dwa miliardy dwieście osiemdziesiąt trzy miliony czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych),
 - b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat wykazującego zysk netto w kwocie 230.605 tys. zł (słownie: dwieście trzydzieści milionów sześćset pięć tysięcy złotych),
 - c) skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 200.212 tys. zł (słownie: dwieście milionów dwieście dwanaście tysięcy złotych),
 - d) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych wykazującego wpływy pieniężne netto w kwocie 132.066 tys. zł (słownie: sto trzydzieści dwa miliony sześćdziesiąt sześć tysięcy złotych) oraz
 - e) 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 pokrycia straty Spółki za rok 2008.

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielenie absolutorium za okres wykonywania obowiązków w 2008 roku wszystkim osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki w 2008 roku.”