

Grupa Kapitałowa Netia S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do
31 grudnia 2005 r.**

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Netia S.A.

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Netia S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Netia S.A. (zwanej dalej „Jednostką dominującą” lub „Spółką”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Poleczki 13. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.627.035 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 60.190 tys. zł;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 69.372 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 41.417 tys. zł;
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 24 lutego 2006 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Netia S.A. z dnia 24 lutego 2006 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 18 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	17

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

Mirosław Szmigielski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90045/7397

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 24 lutego 2006 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) Jednostka dominująca prowadzi działalność pod firmą Netia S.A. i jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000041649.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 526-02-05-575. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 011566374.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosi 408.614.873 zł. i składa się z 408.614.873 akcji o wartości nominalnej 1 zł każdy.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:
- świadczenie usług telekomunikacyjnych;
 - tworzenie i obsługiwanie sieci telekomunikacyjnych;
 - świadczenie usług trunkingowych.
- (e) W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- | | |
|-----------------------|--|
| • Wojciech Mądalski | Prezes Zarządu |
| • John Paul Kearney | Członek Zarządu |
| • Piotr Czapski | Członek Zarządu od 1 marca 2005 r. |
| • Irene Cackett | Członek Zarządu do 31 sierpnia 2005 r. |
| • Kent Royall Holding | Członek Zarządu do 14 grudnia 2005 r. |

Grupa Kapitałowa Netia S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

3

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(f) W skład Grupy Kapitałowej Netia S.A. na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Netia S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
Netia Wimax S.A. (poprzednio Netia Świat S.A.)	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do 24 lutego 2006 r. opinia nie została wydana	31 grudnia 2005 r.
Netia Wimax II S.A. (poprzednio Netia Globe S.A.)	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do 24 lutego 2006 r. opinia nie została wydana	31 grudnia 2005 r.
Regionalne Sieci Telekomunikacyjne El-Net S.A.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do 24 lutego 2006 r. opinia nie została wydana	31 grudnia 2005 r.
Świat Internet S.A.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do 24 lutego 2006 r. opinia nie została wydana	31 grudnia 2005 r.
Premium Internet S.A.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do 24 lutego 2006 r. opinia nie została wydana	31 grudnia 2005 r.
Uni-Net Sp. z o.o.	Zależna (58,2%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
Polbox Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
Netia Mobile Sp. z o.o. (poprzednio Netia Ventures Sp. z o.o.)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
Netia Ventures Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
HFC Internet Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
P4 Sp. z o.o.	Stowarzyszona	Praw własności	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- (g) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. nie jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z MSSF, gdyż do 31 grudnia 2004 r. Spółka sporządzała równocześnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z wymogami Ustawy. Dane porównawcze zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone w stosunku do sprawozdania za rok 2004 sporządzonego zgodnie z wymogami Ustawy i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą Rady Nadzorczej Netia S.A. z dnia 1 marca 2005 r. na podstawie paragrafu 16 Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 18 lipca 2005 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 19 września do 16 grudnia 2005 r.;
 - badanie końcowe od 23 stycznia do 24 lutego 2006 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,7% (2004 r.: 4,4%).

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na mocy uchwały nr 24 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 17 marca 2005 r. Jednostka dominująca nabyła w ciągu roku 27.693.462 akcji własnych i 3.569 warrantów subskrypcyjnych na akcje własne serii J. Łączna kwota wydana na ten cel wraz z kosztami transakcyjnymi wyniosła 120.240 tys. zł.
- W dniu 16 marca 2005 r. nastąpiła rejestracja emisji 5.875.610 akcji serii I wyemitowanych w celu wcześniejszej spłaty wszystkich pozostałych zobowiązań poukładowych wynikających z układów z wierzycielami przyjętych w postępowaniach układowych zatwierdzonych w 2002 r. dla Netii Holdings S.A., Netii Telekom S.A. i Netii South Sp. z o.o. („zobowiązania poukładowe”), których prawnym następcą jest Jednostka dominująca. Dodatkowo w ciągu roku 2005 Jednostka dominująca spłaciła w gotówce zobowiązania poukładowe o wartości nominalnej 1.511 tys. zł, oraz złożyła do depozytu sądowego kwotę 4.000 tys. zł z przeznaczeniem na spłatę pozostałej części zobowiązań poukładowych.
- W dniu 23 sierpnia 2005 r. spółki zależne Jednostki dominującej: Netia Mobile Sp. z o.o. („Netia Mobile”, poprzednio Netia Ventures Sp. z o.o.) i Netia WiMax II S.A. („Netia WiMax II”, poprzednio Netia Globe S.A.) podpisały Umowę Wspólników P4 Sp. z o.o. („P4”, poprzednio Netia Mobile Sp. z o.o.). Na mocy tej umowy Novator Telecom Poland S.a.r.l. („Novator Telecom Poland”) odkupił od Netia Mobile i Netia WiMax II 70% udziałów w P4. Na skutek tej umowy, od 23 sierpnia 2005 r. P4 jest jednostką stowarzyszoną Spółki, a w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazywany jest udział w wyniku P4 za okres od 23 sierpnia do 31 grudnia 2005 r. Udział Grupy w stracie P4 za 2005 r. wyniósł 3.073 tys. zł.
- W dniu 13 października 2005 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego P4. Novator Telecom Poland objął 23.940 udziałów o wartości nominalnej 11.970 tys. zł za kwotę 251.300 tys. zł, Netia Mobile objęła za 107.700 tys. zł 10.260 udziałów w P4 o wartości nominalnej 5.130 tys. zł. Transakcja ta nie spowodowała zmiany udziału Grupy w P4.
- W dniu 30 września 2005 r. Świat Internet S.A., jedna ze spółek zależnych Jednostki dominującej nabyła 100% udziałów w HFC Internet Sp. z o.o. HFC Internet Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Premium Internet S.A. Przychody ze sprzedaży tych spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2005 r. wyniosły 15.946 tys. zł.
- Przychody Grupy za rok badany wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 5% i wynoszą 908.625 tys. zł (rok 2004: 864.971 tys. zł). Na wzrost ten największy wpływ miały następujące czynniki: wzrost przychodów z tytułu usług hurtowych o 133,4% do 97.867 tys. zł, wzrost przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich o 89,6% do 80.264 tys. zł oraz wzrost przychodów z tytułu transmisji danych o 42,1% do 128.258 tys. zł. Jednocześnie spadły przychody z tytułu usług głosowych: bezpośrednich o 11,1% do 485.482 tys. zł, a pośrednich o 23,7% do 78.919 tys. zł.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

- Sprzedaż usług telekomunikacyjnych stanowi 98,9 % przychodów ze sprzedaży Grupy. UNI-Net Sp. z o.o. uzyskuje przychody ze sprzedaży usług radiokomunikacyjnych, które stanowią 1,1% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy. Całość sprzedaży Grupy realizowana jest na terytorium kraju.
- Koszty operacyjne wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 7% (2005 r. – 741.561 tys. zł, 2004 r. – 695.797 tys. zł). Na wzrost ten największy wpływ miał wzrost bezpośrednio związanych ze sprzedażą kosztów rozliczeń międzyoperatorskich o 20,5% (2005 r. – 191.322 tys. zł, 2004 r. – 158.733 tys. zł), co wiąże się przede wszystkim ze znaczącym wzrostem sprzedaży usług hurtowych.
- Na pogorszenie wyniku na działalności operacyjnej w porównaniu do roku ubiegłego wpłynęło również zmniejszenie pozostałych zysków o 7.344 tys. zł. Zmiana ta wynikała z odnotowania w 2004 roku dodatnich różnic kursowych w kwocie 8.925 tys. zł dotyczących wyceny denominowanych w Euro zobowiązań koncesyjnych. W 2005 roku dodatnie różnice kursowe związane z wyceną tych zobowiązań wyniosły 3.523 tys. zł.
- Obciążenie spółek Grupy podatkiem dochodowym wyniosło w 2005 r. 35.294 tys. zł, w tym obciążenie wynikające z podatku bieżącego od osób prawnych wyniosło 574 tys. zł. Większość spółek Grupy poniosła w 2005 r. straty podatkowe lub wykorzystywała stratę z lat poprzednich. Zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych dotyczących środków trwałych, koncesji, należności handlowych i rozliczeń międzyokresowych spowodowało wystąpienie obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 34.720 tys. zł.
- Wymienione powyżej czynniki doprowadziły do znacznego obniżenia wyniku netto zrealizowanego przez Grupę. Zysk netto wyniósł 60.190 tys. zł. W 2004 r. Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 158.999 tys. zł. Znalazło to odzwierciedlenie w zmniejszeniu rentowności mierzonej wynikiem netto z 18,5% do 6,6% oraz spadku ogólnej rentowności kapitału z 7,3% do 2,6%.
- Na koniec roku obrotowego skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 2.627.035 tys. zł. W ciągu roku zwiększyła się ona o 94.474 tys. zł tj. o 3,7%. Wzrost ten wynika przede wszystkim z zysku netto za rok w kwocie 60.190 tys. zł, wpływów z emisji nowych akcji po pomniejszeniu o koszty emisji w kwocie 80.448 tys. zł oraz wzrostu zobowiązań o 25.102 tys. zł. Jednocześnie w ciągu roku 2005 Spółka wykupiła własne akcje i warranty na akcje za 123.052 tys. zł i wypłaciła dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 38.710 tys. zł.
- Działalność operacyjna Grupy finansowana była w znacznej części zobowiązaniami krótkoterminowymi, które zwiększyły się z 184.502 tys. zł do 251.073 tys. zł. Zmiana ta doprowadziła do pogorszenia wskaźników płynności w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik płynności I wyniósł 1,8 (2004 r.: 2,5).

Grupa Kapitałowa Netia S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

8

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r.**

	Komentarz	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2005 r. Struktura %	31.12.2004 r. Struktura %
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1.766.911	1.817.156	(50.245)	(2,8)	67,3	71,8
Wartości niematerialne	2	309.430	229.816	79.614	34,6	11,8	9,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	105.633	-	105.633	-	4,0	-
Aktywa z tyt. odroczonego pod. dochod.		14.182	46.843	(32.661)	(69,7)	0,5	1,9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		10	51	(41)	(80,4)	-	-
Pozostałe aktywa trwałe		323	1.149	(826)	(71,9)	-	-
Aktywa trwałe razem		2.196.489	2.095.015	101.474	4,8	83,6	82,7
Aktywa obrotowe							
Zapasy		2.262	2.488	(226)	(9,1)	0,1	0,2
Należności handlowe i pozostałe należności	4	156.924	122.734	34.190	27,9	6,0	4,8
Należności z tytułu podatku dochodowego		38	29	9	31,0	-	-
Przedpłaty		10.876	10.432	444	4,3	0,4	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	260.446	301.863	(41.417)	(13,7)	9,9	11,9
Aktywa obrotowe razem		430.546	437.546	(7.000)	1,6	16,4	17,3
Aktywa razem		2.627.035	2.532.561	94.474	3,7	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Netia S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

9

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2005 r. Struktura %	31.12.2004 r. Struktura %
KAPITAŁ WŁASNY							
Kapitał zakładowy	6	408.615	366.956	41.659	11,4	15,6	14,5
Akcje własne		(122.806)	(2.812)	(119.994)	4267,2	(4,7)	(0,1)
Kapitał zapasowy		1.939.572	1.808.922	130.650	7,2	73,8	71,4
Pozostały kapitał rezerwowy		1.758	1.892	(134)	(7,1)	0,1	-
Niepodzielony wynik finansowy		126.502	110.474	16.028	14,4	4,8	4,4
Kapitały mniejszości		6.349	5.186	1.163	22,4	0,2	0,2
Kapitał własny razem		2.359.990	2.290.618	69.372	3,0	89,8	90,4
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Zobowiązania z tytułu opłat koncesyjnych	7	14.000	54.088	(40.088)	(74,1)	0,6	2,2
Rezerwy		1.231	2.137	(906)	(42,4)	-	0,1
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		741	1.216	(475)	(39,1)	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		15.972	57.441	(41.469)	(72,2)	0,6	2,3
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania z tytułu opłat koncesyjnych	7	43.413	4.049	39.364	972,2	1,7	0,2
Zobowiązania poukładowe		-	11.872	(11.872)	(100,0)	-	0,5
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	8	193.957	150.234	43.723	29,1	7,4	5,9
Rezerwy		2.969	7.758	(4.789)	(61,7)	0,1	0,3
Przychody przyszłych okresów		10.734	10.589	145	1,4	0,4	0,4
Zobowiązania krótkoterminowe razem		251.073	184.502	66.571	36,1	9,6	7,3
Zobowiązania razem		267.045	241.943	25.102	10,4	10,2	9,6
Kapitał własny i zobowiązania razem		2.627.035	2.532.561	94.474	3,7	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Netia S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

10

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

	Komentarz	12 miesięcy do 31.12.2005 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	12 miesięcy do 31.12.2005 r. Struktura %	12 miesięcy do 31.12.2004 r. Struktura %
Przychody	9	908.625	864.971	43.654	5,0	100,0	100,0
Koszty operacyjne	9	(741.561)	(695.797)	(45.764)	6,6	(81,6)	(80,4)
Pozostałe zyski/(straty) netto	10	2.780	10.124	(7.344)	(72,5)	0,3	1,2
Pozostałe przychody		11.447	12.476	(1.029)	(8,2)	1,3	1,4
Pozostałe koszty		(90.982)	(87.589)	(3.393)	3,9	(10,0)	(10,1)
Zysk operacyjny		90.309	104.185	(13.876)	(13,3)	10,0	12,1
Przychody finansowe	11	15.453	19.357	(3.904)	(20,2)	1,7	2,2
Koszty finansowe	12	(7.205)	(10.886)	3.681	(33,8)	(0,8)	(1,3)
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych		(3.073)	-	(3.073)	(100,0)	(0,3)	0,0
Zysk przed opodatkowaniem		95.484	112.656	(17.172)	(15,2)	10,6	13,0
Podatek dochodowy, netto		(35.294)	46.343	(81.637)	(176,2)	(3,9)	5,4
Zysk (strata) netto		60.190	158.999	(98.809)	(62,1)	6,7	18,4
z tego:							
przypadający na akcjonariuszy Spółki		59.027	158.141	(99.114)	(62,7)	6,6	18,3
przypadający na udziały mniejszości		1.163	858	305	35,5	0,1	0,1
		60.190	158.999	(98.809)	(62,1)	6,7	18,4

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy**

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2005 r.	2004 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	74 dni	69 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	6,6%	18,5%
- ogólna rentowność kapitału	2,6%	7,3%
Wskaźniki zadłużenia		
- szybkość obrotu zobowiązań	39 dni	29 dni
	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,8	2,5
- wskaźnik płynności II	1,8	2,5

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2005 r.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł
Netia S.A.	1.489.317	1.533.789
Regionalne Sieci Telekomunikacyjne EI-Net S.A.	265.402	275.859
Pozostałe spółki i korekty konsolidacyjne	12.192	7.508
RAZEM	1.766.911	1.817.156

Zmiana stanu środków trwałych w ciągu roku badanego wynika przede wszystkim ze: zwiększeń środków trwałych w kwocie 158.362 tys. zł, amortyzacji za rok w kwocie 199.985 tys. zł, przeniesień oprogramowania ze środków trwałych w budowie na wartości niematerialne w kwocie 17.882 tys. zł oraz nabycia spółek zależnych posiadających środki trwałe o wartości 8.260 tys. zł.

2. Wartości niematerialne

Na wartości niematerialne składają się koncesje telekomunikacyjne o wartości bilansowej 220.736 tys. zł, oprogramowanie komputerowe o wartości 74.851 tys. zł oraz wartość firmy rozpoznana w wyniku nabycia Grupy HFC Internet Sp. z o.o. w wysokości 13.843 tys. zł. Wartości niematerialne pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł
Netia S.A.	274.440	306.808
Netia WiMax II S.A. (poprzednio Netia Globe S.A.)	13.161	-
Netia WiMax S.A. (poprzednio Netia Świat S.A.)	7.167	-
Pozostałe spółki i korekty konsolidacyjne	14.662	(76.992)
RAZEM	309.430	229.816

Zmiana stanu wartości niematerialnych w ciągu roku wynika przede wszystkim ze zmiany ujęcia nadwyżki udziału Grupy Netia w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Regionalne Sieci Telekomunikacyjne EI-Net S.A. („EI-Net”) nad kosztem nabycia (tzw. ujemna wartość firmy) w wysokości 77.657 tys. zł, powstałej w 2004 r. w wyniku zastosowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Z dniem 1 stycznia 2005 r. nadwyżka ta została odniesiona na niepodzielony wynik finansowy. Ponadto na zmianę wartości niematerialnych wpłynęły: odpis amortyzacyjny za rok 2005 w kwocie 48.472 tys. zł, opłaty za rezerwację częstotliwości dla technologii WiMax dla Netia WiMax i Netia WiMax II w łącznej kwocie 20.329 tys. zł oraz zwiększenia oprogramowania komputerowego w kwocie 17.863 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**3. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

W pozycji tej ujęta jest wartość inwestycji w P4, na którą składa się przede wszystkim cena nabycia udziałów w P4 w kwocie 107.715 tys. zł oraz koszty transakcyjne związane z zawarciem umowy wspólników P4 w kwocie 1.017 tys. zł pomniejszone o udział w stratach P4 od momentu utraty kontroli nad tą spółką w kwocie 3.073 tys. zł.

4. Należności handlowe i pozostałe należności

Na należności handlowe i pozostałe należności składają się przede wszystkim należności handlowe w wartości netto 145.057 tys. zł.

Należności handlowe i pozostałe należności pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł
Netia S.A.	201.873	166.593
Regionalne Sieci Telekomunikacyjne EI-Net S.A.	40.130	27.328
Premium Internet S.A.	13.776	-
Pozostałe spółki i korekty konsolidacyjne	(98.855)	(71.187)
RAZEM	156.924	122.734

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się: środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie w kwocie 120.146 tys. zł oraz ekwiwalenty środków pieniężnych w postaci inwestycji w bony skarbowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 140.300 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty pochodzą z następujących konsolidowanych spółek:

	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł
Netia S.A.	228.909	263.727
UNI-Net Sp. z o.o.	13.679	11.780
Regionalne Sieci Telekomunikacyjne EI-Net S.A.	8.056	20.763
Pozostałe spółki	9.802	5.593
RAZEM	260.446	301.863

Zmiana stanu środków pieniężnych w ciągu 2005 roku wynika przede wszystkim z:

- dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w kwocie 340.761 tys. zł,
- wpływów z emisji akcji w kwocie 82.364 tys. zł,
- wydatków na środki trwałe i wartości niematerialne w kwocie 170.352 tys. zł,
- wydatków na wykup akcji własnych i warrantów w kwocie 123.052 tys. zł,
- wydatków na inwestycję w P4 w kwocie ogółem 109.465 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

6. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

W badanym roku wielkość zarejestrowanego kapitału zakładowego została podwyższona o kwotę 41.659 tys. zł poprzez emisję:

- 32.661.575 sztuk akcji serii J o wartości nominalnej 1 zł i cenie emisyjnej 2,53 zł każda;
- 5.875.610 sztuk akcji serii I o wartości nominalnej 1 zł i cenie emisyjnej 1,08 zł każda;
- 3.121.363 sztuk akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł i cenie emisyjnej 1 zł każda.

Jak wykazano w nocie 15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce przez jej akcjonariuszy, na 31 grudnia 2005 r. akcjonariuszami Spółki posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Novator Telecom Poland II S.a.r.l.	40.088.862	40.089	zwykłe	9,81
SISU Capital Limited i podmioty powiązane	23.743.225	23.743	zwykłe	5,81
Griffin Capital Management Ltd. i podmioty powiązane	20.464.626	20.465	zwykłe	5,01
Pozostali akcjonariusze	324.318.160	324.318	zwykłe	79,37
	408.614.873			100,00

7. Zobowiązania z tytułu opłat koncesyjnych

Na zobowiązania z tytułu opłat koncesyjnych składają się zobowiązania spółki Regionalne Sieci Telekomunikacyjne EI-Net S.A. („EI-Net”) w kwocie 57.413 tys. zł wynikające z udzielonych tej spółce koncesji na prowadzenie działalności telekomunikacyjnej w kilku strefach numeracyjnych na terenie Polski. Zobowiązania te o wartości nominalnej 441.559 tys. zł, w momencie zakupu EI-Net zostały ujęte w wartości godziwej, która podlega wycenie według zamortyzowanego kosztu w następnych okresach.

Na dzień bilansowy zobowiązania o wartości 43.413 tys. zł, których termin płatności przypada na grudzień 2006 r. zostały przeklasyfikowane do zobowiązań krótkoterminowych. Zmiana salda zobowiązań koncesyjnych w ciągu roku wynika ze spłaty ostatniej części zobowiązania z tytułu koncesji na świadczenie międzymiastowych usług telekomunikacyjnych w kwocie 4.049 tys. zł, ze zmniejszenia zobowiązania wskutek zmiany kursu PLN/EUR o 3.169 tys. zł oraz z odsetek naliczonych za okres w kwocie 6.494 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**8. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania**

Na zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania składają się zobowiązania handlowe i inwestycyjne w kwocie 131.139 tys. zł, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe w kwocie 52.410 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług i inne zobowiązania publicznoprawne w kwocie 10.408 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł
Netia S.A.	140.584	124.670
Regionalne Sieci Telekomunikacyjne EI-Net S.A.	42.998	40.087
Pozostałe spółki i korekty konsolidacyjne	10.375	(14.523)
RAZEM	193.957	150.234

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2005 r.****9. Przychody i koszty operacyjne**

Ogółem przychody za rok badany wyniosły 908.625 tys. zł i w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosły o 5%. Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż usług telekomunikacyjnych. Przychody z tej działalności za badany rok badany wyniosły 898.694 tys. zł. Największy udział w sprzedaży miały bezpośrednie usługi głosowe (485.482 tys. zł lub 53,4%), usługi transmisji danych (128.258 tys. zł lub 14,1%) i usługi hurtowe (97.867 tys. zł lub 10,8%).

Koszty operacyjne w roku badanym wyniosły 741.561 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 45.764 tys. zł tj. o 7%. Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej stanowiły amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, koszty rozliczeń międzyoperatorskich oraz wynagrodzenia wynoszące odpowiednio 199.985 tys. zł, 191.322 tys. zł oraz 115.210 tys. zł. Koszty te stanowiły łącznie 68,3% kosztów operacyjnych.

10. Pozostałe zyski/(straty) netto

Na pozostałe zyski/(straty) netto składają się przede wszystkim dodatnie różnice kursowe związane z działalnością operacyjną w kwocie 2.769 tys. zł. Spadek w porównaniu do 2004 r. wynika z mniej korzystnego kształtowania się kursów wymiany.

11. Przychody finansowe

Na przychody finansowe składają się przede wszystkim odsetki uzyskane w kwocie 12.320 tys. zł oraz zyski z aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej w kwocie 2.436 tys. zł. Spadek przychodów finansowych w porównaniu do 2004 r. wynika z odnotowania w roku poprzednim jednorazowego przychodu z tytułu odroczenia płatności zobowiązań koncesyjnych Regionalnych Sieci Telekomunikacyjnych EI-Net S.A w kwocie 13.363 tys. zł.

12. Koszty finansowe

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki naliczone w związku z wyceną zobowiązań i rezerw metodą efektywnej stopy procentowej w kwocie 6.851 tys. zł. Spadek w stosunku do 2004 r. wynika przede wszystkim z ujęcia w roku poprzednim kosztów w kwocie 6.165 tys. zł związanych z jednorazową przeceną do wartości nominalnej zobowiązań poukładowych w związku z przyspieszeniem terminu ich płatności.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) Obliczenie powstałej w badanym okresie nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad kosztem przejęcia oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (i) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (j) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (k) Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (m) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 17 marca 2005 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 21 marca 2005 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 949 w dniu 16 czerwca 2005 r.