

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ NETIA S.A.
31 grudnia 2005 r.**

Spis treści do sprawozdania z działalności

1. Omówienie czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Netia i osiągnięte wyniki finansowe	3
2. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Netia.....	5
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną.....	6
4. Informacje o podstawowych produktach i usługach	12
5. Informacje o rynkach zbytu	13
6. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Netia.....	13
7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy Netia w 2005 roku.....	15
8. Transakcje ze stronami powiązanymi	16
9. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.	16
10. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.....	16
11. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji w okresie objętym raportem	17
12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	17
13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	17
14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	18
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	18
16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Netia	19
17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Netia.....	19
18. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupy Netia w ciągu ostatniego okresu obrotowego	20
19. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.....	20
20. Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2005 roku.....	21
21. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupy Netia	22
22. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Netii	22
23. Umowy, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	23
24. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta	23
25. System kontroli programów akcji pracowniczych	23
26. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.....	23
27. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	24
28. Informacje przekazane na podstawie art. 363 ksh.....	24
29. Zdarzenia po dniu bilansowym nie uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	25
30. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu Grupy Netia na dzień 31 grudnia 2005 r.	25
31. Pozostałe informacje	26

Niniejsze sprawozdanie z działalności zawiera zarówno jednostkowe wyniki finansowe Netii S.A. („Netia”, „Spółka”, „Emitent”), jak i skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Netia S.A. („Grupa Netia”).

1. Omówienie czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Netia i osiągnięte wyniki finansowe

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W związku z ogłoszeniem w dniu 9 maja 2005 r. P4 Sp. z o.o. („P4”, uprzednio spółki pośrednio zależnej, do dnia 13 października 2005 r. działającej pod nazwą Netia Mobile Sp. z o.o.) zwycięzcą przetargu na częstotliwości telefonii komórkowej UMTS, w dniu 23 sierpnia 2005 r. zawarta została Umowa Wspólników Spółki („Umowa”). Stronami Umowy są następujące podmioty: Emitent, Novator One L.P., Novator Telecom Poland S.a.r.l. („Novator”), Netia Mobile Sp. z o.o. („Netia Mobile”, uprzednio działająca pod nazwą Netia Ventures Sp. z o.o.), Novator Poland Pledge Sp. z o.o. (Novator oraz Netia Mobile razem „Wspólnicy”) oraz P4. Novator jest podmiotem w 100% zależnym od Novator One L.P., a Netia Ventures jest podmiotem w 100% zależnym od Emitenta.

Zgodnie z postanowieniami Umowy, Novator kupił 70 (nie w tysiącach) udziałów w P4 („Udziały”) za cenę 70 zł oraz objął 23.940 (nie w tysiącach) Udziałów stanowiących część podwyższonego kapitału zakładowego P4 o wartości nominalnej 11.970 zł, wpłacając na kapitał zakładowy oraz kapitał zapasowy P4 łącznie kwotę 251.300 zł. Netia Mobile objęła 10.260 (nie w tysiącach) Udziałów powstałych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego P4 o wartości nominalnej 5.130 zł wpłacając na kapitał zakładowy oraz kapitał zapasowy P4 łącznie kwotę 107.700 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 13 października 2005 r. W wyniku tych transakcji Novator posiada 24.010 (nie w tysiącach) Udziałów stanowiących 70% Udziałów w kapitale zakładowym P4, a Netia Mobile posiada 10.290 (nie w tysiącach) Udziałów stanowiących 30% Udziałów w kapitale zakładowym P4.

W związku z wykonaniem postanowień Umowy, od 23 sierpnia 2005 r. Spółka nie sprawuje kontroli nad P4. Jednakże Grupa Netia nadal posiada 30% udziałów w P4 i nadal ma znaczący wpływ na jej działalność operacyjną i finansową. Spółka P4 ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody praw własności począwszy od dnia, w którym stała się jednostką stowarzyszoną, tj. od dnia 23 sierpnia 2005 r.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe dane finansowe dotyczące jednostki stowarzyszonej, według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r.:

	(PLN)
Aktywa	354.337
Zobowiązania	5.618
Strata netto za rok 2005.....	(10.326)

Poniższa tabela prezentuje zmiany w inwestycji w spółce stowarzyszonej:

	(PLN)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone.....	108.706
Udział w wyniku netto	(3.073)
	<u>105.633</u>

Podatek odroczony

Na podstawie budżetu na rok 2006 i biznes planu na lata 2007 – 2008 Zarząd oszacował, że w przyszłości jednostki należące do Grupy Netii osiągną dochód do opodatkowania. W odniesieniu do przejściowych różnic, które mogłyby zostać zrealizowane po roku 2008, nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Analiza Zarządu obejmowała także inne czynniki, takie jak: stabilny wzrost przychodów w przeszłości, specyfikę branży telekomunikacyjnej, uwarunkowania ekonomiczne działalności Grupy Netia oraz stabilność norm prawnych, którym podlegają spółki z Grupy Netia. Na podstawie takich założeń, na dzień 31 grudnia 2005 r. ustalono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości PLN 14.182.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstałe w związku z przejściowymi różnicami oraz stratami podatkowymi możliwymi do odliczenia w następnych latach, zostało wykazane w takim zakresie, w jakim istnieje prawdopodobieństwo jego realizacji w przyszłości. Według stanu na dzień bilansowy Grupa Netia wykazywała ujemne różnice przejściowe w łącznej wysokości 540.127 zł i niewykorzystane straty podatkowe możliwe do odliczenia od dochodu w przyszłości w wysokości 428.165 zł (łączna wartość wynikającego z nich potencjalnego aktywa z tytułu podatku odroczonego wyniosła 183.976 zł).

Grupa Netia nie rozpoznała w okresie sprawozdawczym aktywa z tytułu podatku odroczonego o wartości 4.599 zł związanego ze stratami podatkowymi Emitenta w wysokości 24.202 zł oraz nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego o wartości 50.675 zł związanego ze stratami podatkowymi spółek zależnych w wysokości 266.711 zł, ze względu na niewystarczające podstawy dla oszacowania przyszłych dochodów podatkowych, które mogłyby wpłynąć na realizację tego aktywa. Grupa Netia utraci możliwość odliczania strat podatkowych, na których nie rozpoznano aktywa, w następnych latach w następujących kwotach: w 2006 r. 128.563 zł, w 2007 r. 75.477 zł, w 2008 r. 38.513 zł, w 2009 r. 24.350 zł i w 2010 r. 24.010 zł. Ze względu na brak na tym etapie wiarygodnych prognoz, co do wysokości dochodu do opodatkowania, jaki mógłby wystąpić po roku 2008, Grupa Netia nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego o wartości 115.719 zł, wynikającego z ujemnych różnic przejściowych w wysokości 609.047 zł.

Dane operacyjne

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz w czwartym kwartale 2005 roku, Grupa Netia osiągnęła następujące wskaźniki operacyjne:

ilość linii dzwoniących – 413.011

ilość instytucjonalnych linii dzwoniących – 151.787, to jest 36,8% wszystkich linii dzwoniących

średni miesięczny przychód na linię abonencką - 91 zł

Połączenia lokalne w dostępie wdzwanianym dla abonentów TP SA korzystających z usług „Netia 1055”

Z dniem 1 maja 2005 r. zostały wprowadzone połączenia lokalne w dostępie wdzwanianym dla abonentów TP SA korzystających z usług „Netia 1055”. Połączenia są realizowane po wybraniu bezpłatnego numeru dostępowego (po uzyskaniu połączenia z numerem dostępowym klienci wybierają cyfrę „0” oraz numer strefy, w ramach której dzwonią, a następnie numer lokalny, z którym chcą się połączyć).

Nowe opcje w ramach świadczonych przez Netię usług szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologii ADSL „Net24”

Z dniem 4 kwietnia 2005 r. zostały wprowadzone nowe opcje w ramach świadczonych przez Netię usług szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologii ADSL „Net24”. Nowe usługi „Net24 Optimum” i „Net24 VIP” są skierowane do abonentów indywidualnych Netii posiadających linie analogowe lub linie ISDN. Rozszerzają one dotychczasową ofertę „Net24” w zakresie proponowanych prędkości transmisji danych (prędkość danych pobieranych wynosi odpowiednio dla tych opcji 256 kb/s i 1024 kb/s, natomiast prędkość danych wysyłanych wynosi odpowiednio 64 kb/s i 160 kb/s). Obecnie usługa „Net24” jest oferowana w czterech opcjach: „Net24 Premium”, „Net24 Komfort”, „Net24 Optimum” oraz „Net24 VIP”.

Nowa usługa szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologii SDSL

Z dniem 15 kwietnia 2005 r. została wprowadzona nowa usługa szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologii SDSL „SuperNet24”. Usługa ta jest skierowana do abonentów Netii posiadających linie analogowe, w tym głównie do średnich i dużych firm. „SuperNet24” jest oferowany w dwóch opcjach – „SuperNet24 Komfort” i „SuperNet24 Premium” – zapewniających wybór prędkości transmisji danych (prędkość danych pobieranych oraz wysyłanych wynosi odpowiednio dla tych opcji 1 Mb/s i 2 MB/s), stały adres IP oraz nielimitowaną ilość transmitowanych danych.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Usługa transmisji danych "NETIA IPVPN"

Z dniem 1 grudnia 2005 r. została wprowadzona usługa transmisji danych w technologii MPLS (Multiprotocol Label Switching) pod nazwą „Netia IPVPN” jako uzupełnienie i rozszerzenie oferty usług Netii dla klientów biznesowych. „Netia IPVPN” to usługa transmisji danych polegająca na realizacji sieci stałych połączeń IP pomiędzy oddziałami firmy i umożliwiającą transmisję wszystkich typów danych. W ramach usługi możliwe jest ustalenie priorytetu określonych rodzajów ruchu oraz zagwarantowanie parametrów jakościowych dla każdego rodzaju przesyłanych danych. Klient ma możliwość pełnej kontroli i monitorowania parametrów ruchu za pośrednictwem przeglądarki internetowej. Dzięki optymalizacji niezbędnego pasma i wykorzystaniu priorytetu ruchu możliwa jest redukcja kosztów transmisji.

2. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Netia

Strategia Grupy Netia

Przeprowadzona restrukturyzacja spowodowała, że dotychczasowi wierzyciele Grupy Netia stali się właścicielami większości akcji, co doprowadziło do zmiany kontroli nad Grupą Netia z początkiem 2003 r. W maju 2003 roku Zarząd przyjął główne założenia pięcioletniego planu strategicznego Grupy Netia, zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą, zgodnie z którym nadrzędnym celem jest uzyskanie pozycji najczęściej wybieranego przez klientów biznesowych operatora usług telekomunikacyjnych w Polsce.

Grupa Netia będzie koncentrować się na świadczeniu kompleksowych usług telekomunikacyjnych o wysokiej wartości dodanej, ukierunkowując przyszły wzrost i rozwój oferty produktowej na zaspokajanie potrzeb klientów biznesowych, przy jednoczesnym utrzymaniu wysokich standardów świadczenia usług dla sektora masowego. Grupa Netia planuje osiągać maksymalny poziom zadowolenia klientów, oferując oprócz tradycyjnych usług głosowych zaawansowane rozwiązania telekomunikacyjne, w tym transmisję danych, dostęp do Internetu i usługi szerokopasmowe.

Utrzymując dotychczasowe wyniki, Grupa Netia zamierza konsekwentnie rozwijać trendy dwucyfrowego wzrostu przychodów i zwiększania marży EBITDA poprzez poszerzenie zakresu usług świadczonych klientom biznesowym. Powyższy cel ma zostać osiągnięty poprzez: (i) przejęcia innych firm/podmiotów, (ii) ekonomicznie uzasadnioną rozbudowę sieci telekomunikacyjnej, poszerzając obszary dostępu metodą rozwoju organicznego lub nabywania aktywów oraz (iii) wprowadzanie nowych produktów i usług. Inwestycje na rynku masowym ukierunkowane będą na obniżenie ilości rezygnacji oraz wyłączeń klientów (churn) i utrzymanie istniejącej bazy klientów. Rozwój Grupy Netia będzie finansowany ze środków własnych Spółki oraz z oszczędności uzyskiwanych dzięki: (i) optymalizacji działalności na rynku masowym, (ii) wprowadzaniu kolejnych ulepszeń operacyjnych oraz (iii) efektom synergii finansowych, powstałych w wyniku połączeń z nabytymi podmiotami. Równocześnie, przejęcia dużych podmiotów, włączając fuzje, mogą wymagać odrębnego finansowania.

Podstawowymi celami działalności Grupy Netia są:

- wprowadzanie nowych produktów i usług dla klientów biznesowych, zgodnie z ich potrzebami oraz trendami technologicznymi;
- przeorganizowanie trybu świadczenia usług na rzecz klientów biznesowych w sposób zapewniający wyższą jakość usług klientom kluczowym, tzn. klientom, którzy generują lub w stosunku, do których przewiduje się, że będą generować znaczącą część przychodów Grupy Netia. Realizacja tych założeń będzie wymagać reorganizacji stosownych zespołów w Spółce oraz odpowiednich realokacji wydatków na działalność operacyjną oraz inwestycje;
- optymalizacja poziomu usług i wydatków związanych z rynkiem masowym poprzez wykorzystanie efektywności dostępnej w ramach nowego systemu zarządzania obsługą klienta (CRM);
- nabywanie innych spółek telekomunikacyjnych, których przejęcie wesprze strategiczne założenia Grupy Netia dotyczące koncentracji działalności na segmencie klientów biznesowych, tak jak w przypadku ostatniej transakcji zakupu spółki El-Net S.A.; oraz
- osiąganie atrakcyjnych, dwucyfrowych wzrostów średnich rocznych przychodów oraz solidnych wskaźników rentowności, zapewniających inwestorom coroczną poprawę marż, prowadzącą do podwojenia przychodów i osiągnięcia marży EBITDA na poziomie 35% do roku 2008.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

UMTS

W dniu 9 maja 2005 r. spółka stowarzyszona, P4 została ogłoszona zwycięzcą przetargu na częstotliwości UMTS, przeprowadzonego przez Urząd Regulacji Telekomunikacji i Poczty („URTiP”, obecnie Urząd Komunikacji Elektronicznej). Projekt UMTS stwarza nowe możliwości strategiczne związane z poszerzoną ofertą produktową, w tym możliwością świadczenia usług konwergentnych, oraz ze znacznie zwiększoną bazą potencjalnych klientów. Netia będzie wyłącznym kanałem sprzedaży bezpośredniej P4 koncentrującym się na klientach biznesowych, z gwarancją długoterminowego dostępu do produktów komórkowych i infrastruktury. Dalsze wzmocnienie oferty produktowej Netii poprzez dodanie usług komórkowych i konwergentnych stwarza znaczącą możliwość poszerzenia naszej bazy klientów oraz ekspansji geograficznej. W perspektywie długoterminowej P4 zamierza osiągnąć 20-procentowy udział w rynku usług komórkowych i oczekujemy, że usługi te przyczynią się w znacznym stopniu do wzrostu przychodów Netii w przyszłości.

WiMAX

W dniu 27 października 2005 r. spółki zależne od Emitenta, Netia WiMax S.A. („Netia WiMax”, uprzednio działająca pod nazwą „Netia Świat S.A.”) i Netia WiMax II S.A. („Netia WiMax II”, uprzednio działająca pod nazwą „Netia Globe S.A.”) odebrały decyzje regulatora o rezerwacjach częstotliwości z zakresu 3,6-3,8 GHz, przyznanych powyższym spółkom w wyniku przetargu rozstrzygniętego przez URTiP w dniu 25 lipca 2005 r. Netia zamierza wykorzystać powyższe częstotliwości do świadczenia wysokiej jakości usług transmisji danych i głosu w oparciu o technologię WiMAX, umożliwiającą efektywną kosztowo ekspansję geograficzną poza dzisiejszy zasięg sieci Netii. Netia spodziewa się także uzyskać synergie operacyjne przy budowie sieci WiMAX i UMTS w zakresie wspólnych lokalizacji dla stacji bazowych oraz zasobów teletransmisyjnych.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną

Ryzyko zmiany strategii Grupy Netia

Przeprowadzona restrukturyzacja stała się podstawą do opracowania strategii, która umożliwia realizację średnio- i długoterminowych celów Spółki. W maju 2003 r. Rada Nadzorcza zaaprobowала główne założenia strategii rozwoju Grupy Netia. Biznes plan został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w październiku 2003 r. i jest realizowany zgodnie z założeniami, niemniej jednak nie można wykluczyć, że zawarte w nim szczegółowe rozwiązania nie zostaną zmodyfikowane. Nie można również przewidzieć, czy takie zmiany nie będą miały negatywnego wpływu na działalność operacyjną Grupy Netia, jej kondycję finansową i osiągane wyniki.

Zmiany struktury akcjonariuszy mogą mieć wpływ na prowadzoną przez nas działalność (nie w tysiącach)

Na skutek restrukturyzacji Netia nie jest kontrolowana przez żadnego inwestora strategicznego, a akcje są w posiadaniu dużej liczby akcjonariuszy. Po emisji akcji serii H w dniu 23 grudnia 2002 r. udział akcjonariuszy sprzed restrukturyzacji spadł poniżej 10% w kapitale zakładowym. Ponadto w dniu 16 maja 2003 r. akcjonariusze sprzed restrukturyzacji otrzymali warianty subskrypcyjne uprawniające ich do otrzymania akcji serii J. Emitent przyznał również opcje na akcje serii K niektórym członkom Zarządu i kadry menedżerskiej w ramach planu motywacyjnego. W marcu 2005 roku Spółka wyemitowała 5.875.610 akcji serii I przeznaczonych na wcześniejszą spłatę zobowiązań poukładowych. W kwietniu 2005 r. Spółka odkupiła od CDM Pekao 468.648 własnych akcji serii C i E. Dodatkowo z dniem 30 września 2005 r. został zakończony program nabywania akcji własnych i warrantów subskrypcyjnych Spółki, w ramach którego Netia nabyła łącznie 27.693.462 akcje własne oraz 3.569 warrantów subskrypcyjnych. Jeżeli wszystkie warianty subskrypcyjne (nie uwzględniając warrantów dwuletnich, które wygasły z dniem 29 kwietnia 2005 r.) i wszystkie opcje na akcje zostaną zrealizowane oraz wszystkie akcje własne zostaną umorzone, akcje serii J i akcje serii K będą stanowiły 20% kapitału zakładowego Emitenta. W rezultacie stan posiadania obecnych akcjonariuszy Spółki zostanie zredukowany. Dokumenty korporacyjne Netii, podobnie jak przepisy polskiego prawa, nie zawierają ograniczeń, które w znaczący sposób ograniczałyby zmiany kontroli w stosunku do Emitenta wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji. Wobec tego, takie zmiany kontroli mogą nastąpić (tak jak np. może to nastąpić w przypadku spółki Novator Telecom Poland II S.a.r.l., której zwiększenie zaangażowania w kapitał zakładowy Netii zostało opisane poniżej w punkcie 7) i mogą mieć wpływ na skład Rady Nadzorczej i Zarządu, a co za tym idzie na strategię i działalność Grupy Netia. Z tych powodów Emitent nie może zapewnić, że strategia Grupy Netia będzie realizowana zgodnie z pierwotnymi założeniami. Ponadto nie ma pewności, że nowi akcjonariusze nie opracują innej strategii, która mogłaby znacząco różnić się od obecnej.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wpływ potencjalnych przyszłych przejęć i akwizycji

Jednym z głównych założeń przyjętej strategii Grupy Netia, mogących mieć istotny wpływ na poziom przychodów i wyniki finansowe, są przejęcia lub fuzje z innymi podmiotami. W przypadku niezrealizowania tego celu Spółka może nie być w stanie osiągnąć w przyszłości planowanych wyników operacyjnych i finansowych. Także z chwilą, gdy Spółka dokona przejęcia innego podmiotu, proces pełnego zintegrowania tej jednostki może być obciążony wieloma ryzykami, np. odejścia kluczowych pracowników, utraty części klientów czy też wysokich kosztów całego procesu integracji.

Rozproszenie alternatywnych operatorów świadczących przewodowe usługi telefoniczne, może spowodować ich postępującą konsolidację na polskim rynku. Emitent dokonuje oceny potencjalnych przejęć i akwizycji, gdy pojawiają się takie możliwości. Realizacja takich transakcji wymaga szczególnego zaangażowania kierownictwa wysokiego szczebla Spółki i może się wiązać ze znaczącymi kosztami związanymi z identyfikacją i oceną kandydatów do przejęcia, negocjowaniem umów i integracją przejmowanych podmiotów. Dla przeprowadzenia takich transakcji Grupa Netia może wymagać dodatkowego finansowania.

Korzyści z potencjalnych przejęć zależeć będą przede wszystkim od zdolności Grupy Netia do integracji przejmowanych podmiotów w swoje struktury. Przyszłe nabycia mogą się wiązać z przejęciem istniejących zobowiązań i ryzykiem wystąpienia zobowiązań nieujawnionych. Grupa Netia nie może zapewnić, że w przyszłości wystąpią korzystne możliwości przejęć bądź, gdy takie nastąpią, że ich wynikiem będzie udana integracja podmiotów nabytych z Grupą Netia. Nieudane włączenie nabywanych podmiotów w strukturę Grupy Netia może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Netia i jej sytuację finansową.

Ryzyko technologiczne

Sektor telekomunikacyjny jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Grupa Netia projektując i rozbudowując swoje sieci stosuje najnowsze rozwiązania techniczne. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy Netia mogą mieć zmiany technologiczne w dziedzinie telefonii przewodowej, transmisji bezprzewodowej, protokołu przekazu głosu przez Internet czy telefonii wykorzystującej telewizję kablową. W szczególności, na działalność Grupy Netia może wpłynąć tendencja świadczenia usług telekomunikacyjnych poprzez platformy bezprzewodowe i przenośne z bezprzewodowym dostępem szerokopasmowym oraz systemami telefonii komórkowej trzeciej generacji posiadającym możliwości IP. Nawet jeżeli Grupie Netia uda się dokonać adaptacji jej działalności do takich zmian technologicznych, nie można zapewnić, że inni uczestnicy rynku, z którymi Grupa Netia musi współpracować także będą zdolni przystosować się do tych zmian co najmniej w takim samym stopniu.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Działalność Grupy Netia jest uzależniona od jakości pracy jej pracowników i kierownictwa. Zarząd nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Netia, która wraz z odejściem niektórych członków kierownictwa mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego znaczną wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności Grupy Netia.

Ryzyko wynikające ze zmiany Prawa telekomunikacyjnego

Prawo telekomunikacyjne zawiera przepisy zgodne z nowym pakietem dyrektyw UE w dziedzinie telekomunikacji, tzw. „Pakiet 2002”. Prawo telekomunikacyjne weszło w życie w dniu 3 września 2004 r. z wyjątkiem niektórych przepisów, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2005 r.

Na podstawie przepisów Prawa telekomunikacyjnego na operatorów kontrolujących dostęp do abonentów mogą zostać nałożone przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”) obowiązki niezbędne do zapewnienia użytkownikom końcowym możliwości komunikowania się z użytkownikami innego przedsiębiorcy telekomunikacyjnego, w tym obowiązek połączenia sieci. Obowiązki udostępniania sieci innym operatorom, w szczególności w celu jej połączenia lub współkorzystania z lokalnej pętli abonenckiej, kalkulacji kosztów i oparcia opłat pobieranych z tytułu dostępu do sieci o te kalkulacje oraz prowadzenia rachunkowości regulacyjnej odrębnie dla każdej ze świadczonych usług telekomunikacyjnych, mogą być nałożone na przedsiębiorcę telekomunikacyjnego w przypadku stwierdzenia, iż zajmuje on znaczącą pozycję rynkową na jednym z rynków

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

telekomunikacyjnych, które zostaną wyszczególnione w rozporządzeniu ministra właściwego ds. łączności. Prawo telekomunikacyjne nie określa obszaru, na którym dokonuje się oceny pozycji rynkowej przedsiębiorcy telekomunikacyjnego. Może to powodować, iż Prezes UKE będzie wyznaczał przedsiębiorców telekomunikacyjnych mających znaczącą pozycję rynkową na małych obszarach, na których nawet niewielki przedsiębiorca telekomunikacyjny może mieć duży udział w rynku. Stanowić to będzie podstawę do nałożenia na niego również innych obowiązków regulacyjnych, które będą jednak musiały pozostawać w proporcji do przewagi rynkowej przedsiębiorcy telekomunikacyjnego, tj. do stopnia, w którym zakłóca ona istnienie skutecznej konkurencji na danym rynku usług telekomunikacyjnych.

Zgodnie z Prawem telekomunikacyjnym każdy operator publicznej sieci telekomunikacyjnej zobowiązany jest do prowadzenia negocjacji w sprawie zawarcia umowy o dostępie telekomunikacyjnym na wniosek innego przedsiębiorcy telekomunikacyjnego. Prezes UKE jest jednak upoważniony do rozstrzygnięcia sporu stron negocjacji w drodze decyzji administracyjnej, która zastąpi umowę w tym przedmiocie jedynie wówczas, gdy jedną z negocjujących stron będzie operator publicznej sieci telekomunikacyjnej zobowiązany do zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego.

Prawo telekomunikacyjne przewiduje, iż obowiązek świadczenia usługi powszechnej będzie ciążył na przedsiębiorcy telekomunikacyjnym wyznaczonym w decyzji Prezesa UKE wydanej po przeprowadzeniu postępowania przetargowego. W razie braku ofert na świadczenie usługi powszechnej lub poszczególnych usług wchodzących w jej skład, do wykonywania obowiązku świadczenia usługi powszechnej Prezes UKE wyznaczy dostawcę publicznie dostępnych usług telekomunikacyjnych w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej o znaczącej pozycji rynkowej. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni, których przychód z działalności telekomunikacyjnej przekroczy 4.000 zł będą musieli uczestniczyć w finansowaniu wykonywania tego obowiązku, przez współfinansowanie dopłat do usług powszechnych, jeśli dopłata zostanie przyznana przedsiębiorcy telekomunikacyjnemu wyznaczonemu na podstawie decyzji Prezesa UKE. Wysokość kwoty udziału przedsiębiorcy telekomunikacyjnego zobowiązanego do dopłaty będzie ustalana również decyzją Prezesa UKE, jednak kwota ta nie może przekroczyć wysokości 1% przychodów przedsiębiorcy telekomunikacyjnego w danym roku kalendarzowym. Kwota udziału w dopłacie do usługi powszechnej stanowić będzie koszt uzyskania przychodu w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Na obecnym etapie rozwoju rynku telekomunikacyjnego w Polsce nie można wykluczyć, że Grupa Netia będzie zobowiązana do współfinansowania dopłat do usług powszechnych na opisanych warunkach. Obowiązek ten nie powstanie jednak przed końcem 2006 roku.

W przypadku braku dostawcy publicznie dostępnych usług telekomunikacyjnych w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej o znaczącej pozycji rynkowej, stwierdzonej na podstawie przepisów Prawa telekomunikacyjnego, zobowiązanym do świadczenia usług będzie dostawca ww. usług posiadający największą liczbę łączy abonenckich na danym obszarze. Jednak do czasu wyłonienia przedsiębiorców telekomunikacyjnych wyznaczonych do świadczenia usługi powszechnej, obowiązek jej świadczenia będzie ciążył na operatorze, który na podstawie dotychczasowych przepisów został uznany za operatora o znaczącej pozycji rynkowej w zakresie świadczenia usług telefonicznych w stacjonarnych publicznych sieciach telefonicznych, tj. na TP SA. Operator ten nie będzie uprawniony do dopłaty z tytułu świadczenia usługi powszechnej. Do czasu wyłonienia przedsiębiorców telekomunikacyjnych wyznaczonych do świadczenia usługi powszechnej na podstawie przepisów Prawa telekomunikacyjnego, Grupa Netia nie będzie zobowiązana do udziału w pokryciu dopłaty.

Prawo telekomunikacyjne nakłada na przedsiębiorców telekomunikacyjnych obowiązek uiszczania rocznej opłaty telekomunikacyjnej w wysokości do 0,05% rocznych przychodów z działalności telekomunikacyjnej zobowiązanego przedsiębiorcy telekomunikacyjnego, osiągniętych w roku obrotowym poprzedzającym o 2 lata rok, za który opłata ta jest należna, jeżeli przychód ten przekroczył 4.000 zł. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Infrastruktury z dnia 27 grudnia 2004 r. w sprawie wysokości, sposobu ustalania, terminów i sposobu uiszczania rocznej opłaty telekomunikacyjnej (Dz.U. Nr 285 poz. 2857) wysokość opłaty za rok 2006 została ustalona w maksymalnej ustawowo określonej wysokości. Kwota rocznej opłaty telekomunikacyjnej stanowi koszt uzyskania przychodu w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Decyzje wydane przez Prezesa URTiP na podstawie Prawa telekomunikacyjnego zobowiązują Netię i El-Net do wykonywania od 1 stycznia 2006 r. uprawnienia abonentów do przeniesienia numeru przy zmianie operatora. Mimo gotowości Netii i El-Net do realizacji tego obowiązku oraz podejmowanych ustaleń z innymi przedsiębiorcami telekomunikacyjnymi, Zarząd nie może zapewnić, że będzie możliwe zawarcie z każdym z nich umowy, ustalającej warunki współpracy stron w zakresie koniecznym do wykonywania uprawnień abonentów do przeniesienia numeru.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Uzależnienie Spółki od TP SA w związku z połączeniami międzyoperatorskimi

Świadczenie usług telekomunikacyjnych przez Grupę Netia jest uzależnione od możliwości dostępu do sieci telefonicznej TP SA. Z pewnymi wyjątkami, rozmowy telefoniczne inicjowane w sieciach Netii, El-Net, ale kończące się poza nią, w tym większość międzynarodowych i międzymiastowych połączeń abonentów Spółek Grupy, z przyczyn technicznych jest realizowanych poprzez sieć TP SA. Zgodnie z nowym Prawem telekomunikacyjnym TP SA ma obowiązek podłączenia przedsiębiorców telekomunikacyjnych, takich jak Netia czy El-Net do swojej sieci. Spółki operacyjne Grupy Netia, których Netia jest następcą prawnym, jak również El-Net zawarły umowy międzyoperatorskie z TP SA dotyczące każdego z obszarów, na których Spółki prowadzą działalność telekomunikacyjną.

Opóźnienia i trudności, jakie miały miejsce w przeszłości w związku z podpisywaniem umów międzyoperatorskich z TP SA, spowodowały przesunięcie w czasie rozpoczęcia działalności komercyjnej na niektórych obszarach. Problemy pojawiły się również w związku ze sfinalizowaniem umowy międzyoperatorskiej z TP SA dotyczącej świadczenia przez Netię międzymiastowych usług telefonicznych. Obecnie nie są w pełni wykonywane przez TP SA decyzje Prezesa URTiP dotyczące stawek w rozliczeniach międzyoperatorskich w zakresie połączeń dostępu do Internetu typu "0-20". Dalsze trudności lub opóźnienia związane z realizowaniem połączeń z siecią TP SA lub utrudnienia w świadczeniu przez Netię niektórych usług za pośrednictwem sieci TP SA mogą ograniczyć zdolność Netii do świadczenia usług telekomunikacyjnych i wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność i wyniki finansowe.

TP SA podjęła szereg innych działań, których efektem są utrudnienia Netii i El-Net w dostępie do rynku. Działania te obejmują m.in.: (a) wypowiedanie lub niewykonywanie przez TP SA zawartych z Netią i El-Net umów o połączeniu sieci określających warunki współpracy na obszarach różnych stref numeracyjnych, (b) utrudnianie możliwości świadczenia przez Netię usług audiotekstowych poprzez narzucanie uciążliwych warunków umownych, w szczególności podwyższanie stawek za te usługi, (c) zwłoki w przygotowaniu i stosowaniu przez TP SA zgodnych z wymogami prawa ofert ramowych, a przez to niezapewnianie przez TP SA innym operatorom umownych warunków dostępu telekomunikacyjnego na warunkach niegorszych, niż określone w ofertach ramowych, w zakresie umów o połączeniu sieci, dzierżawy łączy telekomunikacyjnych, o dostępie do lokalnej pętli abonenckiej, o dostępie do węzłów sieci telekomunikacyjnej TP SA dla realizacji usługi typu „Bitstream Access”, współkorzystania z infrastruktury telekomunikacyjnej. Netia i El-Net podjęły czynności zmierzające do powstrzymania tych działań TP SA poprzez wszczęcie przeciwko TP SA wielu postępowań sądowych, zabezpieczających, antymonopolowych oraz postępowań administracyjnych przed Prezesem URTiP, a także podjęcie obrony interesów Netii i El-Net w postępowaniach sądowych i administracyjnych wszczętych na wniosek TP SA. Zarząd uważa, że stanowisko Spółki we wszystkich toczących się postępowaniach jest w pełni słuszne. Jednakże Zarząd nie może przewidzieć jakim rezultatem ostatecznie zakończą się te postępowania. Ewentualne niekorzystne dla Netii lub El-Net rozstrzygnięcia toczących się postępowań w sprawie umów z TP SA mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Netię.

Ewentualne istotne podwyższenie opłat za połączenia, jakie Grupa Netia może w przyszłości ponosić na rzecz TP SA na mocy umów o połączeniu sieci (z wyłączeniem umów odnawianych) lub niedokonanie obniżenia opłat międzyoperatorskich w przypadku ewentualnej redukcji opłat za połączenia telefoniczne, może skutkować realizacją niższych marż przez Netię lub niemożnością oferowania usług telefonicznych po konkurencyjnych cenach. Ponadto opłaty za połączenia międzyoperatorskie, jakie Netia musi ponosić w związku z realizacją połączeń międzynarodowych lub połączeń międzymiastowych poprzez sieć TP SA są naliczane na podstawie taryf TP SA za te połączenia, a nie na podstawie cen, jakie Netia pobiera od własnych klientów. W związku z tym zmiana stawek Netii bez jednoczesnej zmiany taryf TP SA może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Netii.

Ryzyko nasilenia konkurencji

W segmencie usług telefonicznych głównymi konkurentami Grupy Netia są TP SA i operatorzy sieci telefonii komórkowej, a na niektórych obszarach geograficznych również inni operatorzy świadczący przewodowe usługi telefoniczne. Na nieregulowanym rynku usług transmisji danych konkurencję stanowią liczni dostawcy o zróżnicowanej wielkości, z których najbardziej znaczącym jest TP SA. W Polsce obserwuje się znaczny wzrost konkurencji, który, jak można się spodziewać, przybierze dodatkowo na sile z uwagi na fakt, że od stycznia 2002 roku zezwolenie na świadczenie usług telekomunikacyjnych może uzyskać każdy operator spełniający minimalne warunki określone w Prawie telekomunikacyjnym. Zgodnie z nowym Prawem telekomunikacyjnym

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

działalność telekomunikacyjną może prowadzić każdy przedsiębiorca telekomunikacyjny na podstawie zgłoszenia do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych prowadzonego przez Prezesa UKE. Netia nie jest w stanie przewidzieć, w jakim stopniu nowi uczestnicy rynku skorzystają z dostępności ww. uprawnień, zwłaszcza że koszty wejścia na rynek będą znacznie niższe niż koszty poniesione przez Grupę Netia. Rynek warszawski prawdopodobnie będzie nadal miejscem intensywnej walki o klienta. Zarząd nie jest w stanie przewidzieć, w jakim stopniu nasilenie konkurencji wpłynie na działalność Grupy Netia.

Konkurencja ze strony TP SA

TP SA zajmuje w Polsce czołowe miejsce wśród operatorów świadczących przewodowe usługi telefoniczne. Jednocześnie cieszy się ugruntowaną pozycją na rynku transmisji danych i pośrednio, poprzez podmiot zależny, na rynku telefonii komórkowej. W zakresie przewodowych usług telefonicznych, Grupa Netia ma do czynienia z konkurencją ze strony TP SA na wszystkich obszarach geograficznych, na których działa. TP SA jest podmiotem znacząco większym niż Grupa Netia i posiada znacznie rozleglejszą sieć szkieletową i dostępową. Łączą ją długoletnie relacje z licznymi klientami, których Grupa Netia zalicza do docelowej grupy odbiorców, w tym z wieloma firmami działającymi na obszarach, gdzie Grupa Netia prowadzi działalność. Infrastruktura eksploatowana przez TP SA w głównych miastach kraju pod względem zaawansowania stosowanych technologii jest porównywalna z infrastrukturą Grupy Netia.

Ponadto na polskim rynku TP SA posiadała wyłączne prawo realizacji połączeń międzynarodowych do końca 2002 roku oraz nadal utrzymuje pozycję podmiotu wiodącego wśród operatorów obsługujących połączenia międzymiastowe, co daje jej większą elastyczność przy ustalaniu struktury taryf. Trudno przewidzieć, jaką politykę zastosuje TP SA w zakresie taryf, ukierunkowania działalności na określone rynki oraz ustaleń dotyczących dostępu do infrastruktury i połączeń międzyoperatorskich w reakcji na rozbudowę sieci Grupy Netia i intensywniejszą konkurencję z jej strony na różnych obszarach kraju. Zarząd spodziewa się jednak, że TP SA będzie konkurować cenowo i rywalizować o najatrakcyjniejszych klientów. W przeszłości Grupa Netia zmuszona była stosować obniżki cen, aby przyciągnąć nowych klientów i zatrzymać dotychczasowych. Nie można wykluczyć konieczności podjęcia takich działań w przyszłości. Zarząd oczekuje, że TP SA nadal utrzyma względem Grupy Netia silną pozycję konkurencyjną na rynku warszawskim i na większości obszarów geograficznych, gdzie Grupa Netia świadczy usługi telefoniczne, oraz że będzie nadal rywalizować z Grupą Netia w zakresie innych usług, w tym również usługi transmisji danych i dostępu do Internetu. Nie można wykluczyć, że agresywna konkurencja ze strony TP SA będzie mieć istotny negatywny wpływ na przychody Grupy Netia i jej wyniki na działalności operacyjnej.

TP SA jest właścicielem większości pętli lokalnych i oferuje dostęp do sieci tych pętli lokalnych innym operatorom na warunkach, które w wielu wypadkach powodują nieopłacalność przyłączenia klienta do sieci. Chociaż nowe Prawo telekomunikacyjne daje podstawy do nałożenia przez Prezesa UKE na operatorów o znaczącej pozycji rynkowej obowiązku umożliwienia pozostałym operatorom korzystania z ich sieci na jednakowych warunkach, to jednak w wielu wypadkach Grupa Netia nie jest w stanie wynegocjować z TP SA warunków, które byłyby dla niej satysfakcjonujące. Nie można zapewnić, że Grupa Netia będzie w stanie rozbudowywać swoją sieć na obszarach wysoce zurbanizowanych, gdzie istnieje już rozległa infrastruktura telekomunikacyjna TP SA, chyba że wprowadzone zostaną w życie decyzje Prezesa UKE i uregulowane zostaną zasady przyłączania innych operatorów do pętli lokalnej.

Zgodnie z Prawem telekomunikacyjnym od 1 stycznia 2003 r. również innym operatorom poza TP SA udzielane były zezwolenia na świadczenie usług telekomunikacyjnych w ruchu międzynarodowym, których koszt wynosił 2,5 EUR. Plany Grupy Netia uwzględniają przychody, jakie Grupa Netia uzyska w wyniku działalności na rynku połączeń międzynarodowych. Możliwość świadczenia tego rodzaju usług uzależniona jest od zapewnienia koniecznej infrastruktury oraz realizacji warunków porozumienia z TP SA w zakresie połączeń z siecią TP SA.

W związku z faktem, że TP SA posiada wiodącą pozycję na rynku telekomunikacyjnym w Polsce, oraz że obszary działalności Grupy Netia przeważnie nie pokrywają się z obszarami działalności innych operatorów niezależnych, wszyscy abonenci niebezpośredni Grupy Netia korzystający z usług telekomunikacyjnych w ruchu międzymiastowym to abonenci TP SA. Dotychczas TP SA odmawiała wystawiania faktur swoim abonentom, którzy korzystają z usług międzymiastowych za pośrednictwem Netii, w wyniku czego Grupa Netia zmuszona jest zawierać odrębne umowy z tymi klientami i wystawiać dla nich osobne faktury. Ta niedogodność zniechęca potencjalnych użytkowników usług niebezpośrednich świadczonych przez Grupę Netia w ruchu międzymiastowym, co w konsekwencji prowadzi do ograniczenia potencjalnych przychodów. Ponadto konieczność zawierania odrębnych umów i wystawiania osobnych faktur wiąże się z dodatkowymi kosztami. Taka sytuacja może trwać nieprzerwanie.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Konkurencja pozostałych operatorów niezależnych

Przed wejściem w życie Prawa telekomunikacyjnego, w dniu 1 stycznia 2001 r., Minister Łączności przyznawał koncesje jednemu prywatnemu operatorowi (obok TP SA) na świadczenie lokalnych usług telekomunikacyjnych na danym obszarze geograficznym (zwykle w danej strefie numeracyjnej). W stosunku do systemu zezwoleń telekomunikacyjnych wydawanych na podstawie ww. ustawy od dnia 1 stycznia 2002 r., uzyskanie koncesji wymagało dużo wyższych nakładów finansowych. W wyniku radykalnego obniżenia opłat za wydanie zezwolenia i eliminacji długotrwałego procesu uzyskiwania koncesji, wielu nowych operatorów otrzymało zezwolenia. Zgodnie z nowym Prawem telekomunikacyjnym wykonywanie działalności telekomunikacyjnej jest możliwe na podstawie wpisu do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych prowadzonego przez Prezesa UKE. W związku z powyższym Grupa Netia przewiduje, że liczba operatorów działających na obszarach jej działalności wzrośnie. W 2003 roku nastąpiła konwersja zobowiązań koncesyjnych ówczesnych spółek operacyjnych Grupy Netia, a w przypadku opłat, jakie zobowiązany był ponieść El-Net, podjęto działania zmierzające do konwersji tych opłat na nakłady inwestycyjne. Nie można wszakże wykluczyć, że Grupa Netia może być zmuszona do uiszczenia tych opłat w przyszłości, co może być dla niej niekorzystne, stawiając w lepszej sytuacji nowych uczestników rynku.

Na niektórych obszarach, na których działa Grupa Netia, działają również duże instytucje posiadające własne wewnętrzne sieci telekomunikacyjne (przy czym dodatkowo, klientami niektórych takich instytucji w zakresie usług telekomunikacyjnych są również mieszkańcy danego obszaru), co zmniejsza potencjalne zyski, jakie Grupa Netia mogłaby osiągnąć oferując swoje usługi na tych obszarach, a tacy operatorzy mogą się stać potencjalnym źródłem konkurencji w przyszłości.

Konkurencja operatorów telefonii komórkowej

Usługi telefonii komórkowej od niedawna zaczęły być postrzegane jako konkurencyjne dla usług operatorów świadczących przewodowe usługi telefoniczne. Wynika to ze zwiększonej konkurencji cenowej ze strony operatorów sieci telefonii komórkowej, którzy obniżyli stawki w stosunku do operatorów świadczących przewodowe usługi telefoniczne kontynuujących równowagę taryf. Ponadto oferta operatorów telefonii komórkowej zawiera, między innymi, plany taryfowe oparte na systemie przedpłat za dokonywane połączenia, bez konieczności dokonywania dodatkowych opłat za abonament. Operatorzy ci zawarli umowy międzyoperatorskie z TP SA na warunkach korzystniejszych niż operatorzy świadczący przewodowe usługi telefoniczne. Dodatkowo w świetle przepisów polskiego prawa, usługi telefonii komórkowej nie są usługami powszechnymi, w związku z czym operatorzy telefonii komórkowej nie mają obowiązku świadczenia usług wszystkim klientom, którzy wyrażą chęć korzystania z tych usług.

W związku z rozstrzygnięciem przetargu na częstotliwości UMTS P4, spółka stowarzyszona Grupy Netia, zamierza rozpocząć świadczenie usług telefonii komórkowej. Istnieją dodatkowe ryzyka związane z prowadzeniem tej działalności. Podstawowe ryzyko wiąże się ze znacznym nasyceniem rynku telefonii komórkowej oraz z faktem, iż istniejący operatorzy posiadają rozbudowaną sieć radiową oraz bazę klientów. W najbliższym czasie zostanie również rozstrzygnięty przetarg na częstotliwości GSM, co może dodatkowo zwiększyć liczbę operatorów. Istnieje także ryzyko pojawienia się operatorów wirtualnych (MVNO). Istotnym elementem ryzyka jest tempo budowy sieci oraz możliwość dostępu do sieci istniejących operatorów na zasadach roamingu krajowego. Całkowita wartość inwestycji Grupy Netia jest ograniczona do wysokości 90.000 EUR. Oczekiwane korzyści dla Grupy Netia obejmują wyłączność na bezpośrednią dystrybucję produktów P4 i związane z tym dodatkowe przychody, możliwość świadczenia usług outsourcingowych na rzecz P4, rozwój oferty konwergentnej generującej dodatkowe przychody i ograniczającej odpływ klientów telefonii stacjonarnej, oraz gwarancje dostępu do produktów telefonii komórkowej w okresie posiadania licencji przez P4.

Inne źródła konkurencji

Grupa Netia spotyka się z konkurencją w zakresie usług głosowych także ze strony spółek oferujących alternatywne formy takich usług, obejmujących między innymi usługi sieci kablowych. Ponadto w miarę rozwoju usług transmisji danych oraz Internetu rośnie konkurencja ze strony znacznej liczby dostawców takich usług, szczególnie w technologii transmisji głosu przez Internet, w tym także dostawców wykorzystujących dostęp szerokopasmowy (ADSL). Nie można przewidzieć przyszłego wpływu konkurencji ze strony podmiotów świadczących wymienione usługi na działalność Grupy Netia.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Konsolidacja rynku

Rozproszenie alternatywnych operatorów świadczących przewodowe usługi telefoniczne może spowodować ich postępującą konsolidację na polskim rynku. Taka konsolidacja może prowadzić do powstania znaczącej konkurencji dla wiodącej pozycji TP SA. Realizując jeden z celów zatwierdzonej strategii, jakim są przejęcia innych podmiotów, Grupa Netia nie wyklucza żadnej z metod konsolidacji i możliwe jest, że będzie ona w dalszym ciągu uczestniczyć w połączeniach z konkurentami. Jednakże rola, jaką w procesie konsolidacji odegra Grupa Netia, może nie być znacząca, w szczególności w przypadku braku możliwości pozyskania dodatkowego finansowania. Zarząd nie potrafi określić wpływu takiej konsolidacji na sytuację finansową Grupy Netia oraz wpływu na akcjonariuszy Spółki.

4. Informacje o podstawowych produktach i usługach

Grupa Netia oferuje zaawansowane usługi telekomunikacyjne. Oferta Netii obejmuje zarówno usługi telefoniczne, jak i transmisję danych oraz komercyjne usługi sieciowe.

W ramach usług telefonicznych Grupa Netia oferuje zarówno produkty oparte na powszechnych, przewodowych usługach telefonicznych w trybie komutacji łączy, jak również usługi w technologii VoIP. Wśród tradycyjnych produktów głosowych należy wymienić: Analog, ISDN, Centrex pocztę głosową „Komfort” oraz pocztę głosową i faksową „Komfort Plus”, komutowany dostęp do Internetu, dodatkowe usługi telefoniczne, takie jak przekierowanie, budzenie, bezpośrednie wybieranie numerów wewnętrznych PABX, blokadę połączeń, gorącą linię, połączenia konferencyjne.

Tradycyjne usługi głosowe oferowane są także klientom innych operatorów za pomocą prefiksów 1055 i 1077. Usługi telefoniczne w oparciu o technologię VoIP Grupa Netia świadczy od 1 czerwca 2005 r. W roku 2006 Grupa Netia zamierza rozpocząć świadczenie usług przeznaczonych dla klientów biznesowych, odpowiadających funkcjonalnie centralom abonenckim (PABX); usługi te będą oferowane w ramach produktu Integralnet.

Grupa produktów związanych z transmisją danych w Netii obejmuje: stały dostęp do Internetu (dla klientów biznesowych i indywidualnych), Frame Relay, IPVPN - MPLS, dzierżawę łączy telekomunikacyjnych o różnych przepływnościach, zarówno dla klientów indywidualnych jak i operatorów.

Ponadto Grupa Netia oferuje usługi telekomunikacyjne bazujące na korzystaniu z infrastruktury sieciowej, np. usługi tranzytu i terminowania głosu, usługi dzierżawy i udostępniania zasobów sieci szkieletowej (np. dzierżawę włókien) czy usługi hostingowe (e-mail, strony internetowe) lub związane z wykorzystywaniem infrastruktury telekomunikacyjnej należącej do Grupy Netia, np. usługi kolokacji sprzętu.

Za pośrednictwem spółki zależnej UNI-Net, Grupa Netia oferuje również na terenie całego kraju usługi trunkingowe oraz sprzedaje urządzenia do łączności radiowej.

Przychody ze sprzedaży usług Grupy Netia kształtowały się następująco:

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 r. (PLN)	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 r. (PLN)
Bezpośrednie usługi głosowe	485.482	546.349
<i>Abonamenty</i>	<i>142.824</i>	<i>144.248</i>
<i>Oplaty za połączenia.....</i>	<i>342.658</i>	<i>402.101</i>
Usługi pośrednie głosowe	78.919	103.445
Transmisja danych	128.258	90.288
Rozliczenia międzyoperatorskie	80.264	42.343
Usługi hurtowe.....	97.867	41.921
Usługi sieci inteligentnej.....	19.960	20.014
Pozostałe usługi telekomunikacyjne	7.944	10.043
	898.694	854.403
Usługi radiokomunikacyjne	9.931	10.568
	908.625	864.971

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Przychody z działalności telekomunikacyjnej Grupy Netia w 2005 roku wynosiły 898.694 zł i wykazywały wzrost o 5% w stosunku do roku ubiegłego. Bezpośrednie usługi głosowe stanowiły 54% przychodów z działalności telekomunikacyjnej. Udział przychodów ze sprzedaży produktów innych niż tradycyjne bezpośrednie usługi głosowe (takich jak pośrednie usługi głosowe, transmisja danych, rozliczenia międzyoperatorskie, usługi hurtowe, usługi sieci inteligentnej i inne) w przychodach z działalności telekomunikacyjnej wzrósł w roku 2005 do poziomu 46% osiągając wartość 413.212 zł, z poziomu 36% w 2004 roku. Przychody ze wszystkich rodzajów usług od klientów biznesowych stanowiły 74% przychodów z działalności telekomunikacyjnej w 2005 roku.

5. Informacje o rynkach zbytu (nie w tysiącach)

Grupa Netia działa na rynku usług telekomunikacyjnych. Rynek ten, w zakresie usług telefonii stacjonarnej, w ujęciu liczby obsługiwanych linii osiągnął wielkość około 12,4 milionów linii na koniec roku 2004. Liczba linii telefonicznych przypadających na 100 mieszkańców na obszarze Polski osiągnęła na koniec 2004 roku do 32,6.

Obecnie Grupa oferuje bezpośredni dostęp do usług telefonicznych na obszarze zamieszkałym przez około 40% ludności Polski, a abonenci Grupy Netia rozmieszczeni są w 15 strefach numeracyjnych w Polsce. Posiadanie ogólnopolskiej sieci szkieletowej oraz możliwa rozbudowa istniejącej sieci dostępowej pozwala Grupie Netia na rozszerzanie prowadzonej działalności, jednocześnie uniezależniając ją od sieci innych operatorów. Grupa Netia przewiduje znaczącą rozbudowę sieci dostępowej i szkieletowej w roku 2006 na skutek realizacji projektu WiMAX. Wykorzystując wybudowaną infrastrukturę, Grupa Netia zamierza rozszerzyć swoją działalność na kolejne miasta, oferując pełen zakres usług telekomunikacyjnych (usługi telefoniczne, dostęp do Internetu i transmisja danych). Charakterystyczne będą usługi konwergentne, łączące cechy właściwe dla technologii stacjonarnych i mobilnych.

Grupa Netia prowadzi działalność w jednym obszarze geograficznym, jakim jest terytorium Polski.

Na rynku krajowym głównym odbiorcą usług świadczonych przez Grupę Netia jest TP SA (ok. 13% przychodów w 2005 roku). Pozostali odbiorcy to podmioty gospodarcze i klienci indywidualni, których udział w sprzedaży Grupy Netia nie przekracza 10%. W 2005 roku największymi dostawcami Grupy Netia były Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. (ok. 10% obrotów) oraz firmy wykonujące prace inwestycyjne i dostarczające sprzęt telekomunikacyjny (poniżej 10% obrotów). Zarówno TP SA jak i Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. nie są spółkami powiązanymi z Emitentem.

6. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Netia

W dniu 23 sierpnia 2005 r. zawarta została Umowa Wspólników („Umowa”) dotycząca spółki P4 Sp. z o.o. Stronami Umowy są następujące podmioty: Emitent, Novator One L.P., Novator Telecom Poland S.a.r.l. („Novator”), Netia Mobile Sp. z o.o. („Netia Mobile”, uprzednio działająca pod nazwą Netia Ventures Sp. z o.o.), Novator Poland Pledge Sp. z o.o. (Novator oraz Netia Mobile razem „Wspólnicy”) oraz P4. Novator jest podmiotem w 100% zależnym od Novator One L.P., a Netia Ventures jest podmiotem w 100% zależnym od Emitenta.

Zgodnie z postanowieniami Umowy, Novator kupił 70 (nie w tysiącach) udziałów w P4 („Udziały”) za cenę 70 zł oraz objął 23.940 (nie w tysiącach) Udziałów stanowiących część podwyższonego kapitału zakładowego P4 o wartości nominalnej 11.970 zł, wpłacając na kapitał zakładowy oraz kapitał zapasowy P4 łącznie kwotę 251.300 zł. Netia Mobile objęła 10.260 (nie w tysiącach) Udziałów powstałych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego P4 o wartości nominalnej 5.130 zł wpłacając na kapitał zakładowy oraz kapitał zapasowy P4 łącznie kwotę 107.700 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 13 października 2005 r. W wyniku tych transakcji Novator posiada 24.010 (nie w tysiącach) Udziałów stanowiących 70% Udziałów w kapitale zakładowym P4, a Netia Mobile posiada 10.290 (nie w tysiącach) Udziałów stanowiących 30% Udziałów w kapitale zakładowym P4.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Rada nadzorcza P4 składać się będzie z pięciu członków, a jej kadencja trwać będzie 5 lat. Tak długo jak Netia Mobile będzie w posiadaniu: (i) przynajmniej 20% Udziałów, Netia Mobile będzie uprawniona do powoływania, zawieszania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej P4, (ii) 10%-20% Udziałów - jednego członka Rady Nadzorczej P4, oraz do powołania przewodniczącego Rady Nadzorczej P4. Pozostałych członków Rady Nadzorczej P4 powoływać będzie Novator lub Zgromadzenie Wspólników P4.

Zarząd P4 składać się będzie z nie więcej niż pięciu członków powoływanych przez Radę Nadzorczą P4 zgodnie z określonymi procedurami zapewniającymi obu Wspólnikom czytelny i wyważony proces podejmowania decyzji. Netia Mobile ma prawo zawieszania w czynnościach i odwoływania poszczególnych członków Zarządu P4 w przypadku ich powołania niezgodnie z tymi procedurami.

W okresie trzech lat od daty podpisania Umowy żaden z udziałowców P4 nie może dokonać rozporządzenia swoimi Udziałami, bez uzyskania zgody drugiego Wspólnika P4, z wyłączeniem dozwolonych rozporządzeń dokonywanych odpowiednio w ramach ich grup kapitałowych. W przypadku jeżeli w stosunku do któregośkolwiek Wspólnika nastąpi zmiana kontroli, drugi Wspólnik jest uprawniony do odkupienia Udziałów będących w posiadaniu Wspólnika, u którego nastąpiła zmiana kontroli.

Umowa zawiera ponadto standardowe procedury regulujące zbycie Udziałów przez Wspólników po okresie 3 lat. Jeżeli Wspólnik chce dokonać rozporządzenia posiadanymi przez siebie Udziałami, drugi Wspólnik będzie miał prawo żądać aby potencjalny nabywca, będący osobą trzecią kupił jego Udziały na takich samych warunkach i pro-rata do Udziałów podlegających sprzedaży przez tego Wspólnika. Ponadto, w przypadku gdy Novator zdecyduje się na zbycie wszystkich swoich Udziałów, wówczas ma prawo żądać od drugiego Wspólnika aby sprzedał on wszystkie posiadane przez siebie Udziały na takich samych warunkach. Postanowienia te są zabezpieczone karami umownymi w maksymalnej wysokości 25.000 EUR. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień stron Umowy do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Jakiegokolwiek przeniesienie udziałów, które będzie stanowiło naruszenie niniejszych ograniczeń co do przenoszenia udziałów, będzie bezskuteczne w stosunku do P4.

Umowa zawiera listę określonych spraw wymagających jednogłosego zatwierdzenia ze strony obu Wspólników, dotyczących potencjalnych zmian w strukturze kapitału zakładowego, emisji papierów wartościowych, rozporządzania lub nabywania aktywów, określonych spraw biznesowych, handlowych i księgowych, poziomu zadłużenia oraz wysokości dywidendy. W przypadku gdyby w jakimkolwiek czasie którykolwiek wspólnik P4 będący członkiem grupy Novator przeniósł jakiegokolwiek udziały P4 na osobę nie będącą stroną Umowy, wszelkie uchwały zgromadzenia wspólników będą wymagały zgody Netii Mobile a wszelkie uchwały Rady Nadzorczej P4 będą wymagały zgody wszystkich członków Rady Nadzorczej P4 powołanych przez Netię Mobile.

W przypadku gdyby po upływie pierwszych 3 lat nie było możliwe uzgodnienie istotnych spraw dotyczących prowadzenia spraw P4, Umowa zawiera opcję ustanowioną na rzecz Novator odkupu Udziałów Netii Mobile po cenie rynkowej powiększonej o 10% oraz opcję ustanowioną dla Netii Mobile sprzedaży na rzecz Novator tych Udziałów po cenie rynkowej pomniejszonej o 10%.

Umowa zawiera istotne warunki współpracy handlowej, w oparciu o które Emitent i P4 zawrą następujące umowy handlowe: (i) ramowa umowa o współpracy, (ii) umowa o współpracy w zakresie dystrybucji usług ruchomych, (iii) umowa o współpracy w zakresie rozwoju produktu, (iv) umowa o współpracy w zakresie usług IT, (v) umowa o współpracy w zakresie telefonii stacjonarnej, (vi) umowa o współpracy w zakresie produktu WiMax, (vii) umowy o połączeniu sieci oraz (viii) umowa o współpracy w zakresie własności intelektualnej. Zobowiązania stron w zakresie ramowej umowy o współpracy oraz umowy o współpracy w zakresie dystrybucji usług ruchomych są zabezpieczone karami umownymi w maksymalnej wysokości 50.000 EUR.

Umowa wygaśnie po zbyciu przez Wspólników wszystkich Udziałów zgodnie z warunkami Umowy. Umowa zawiera ograniczenia dotyczące działalności konkurencyjnej, klauzulę poufności oraz zakazu rekrutacji pracowników w uzgodnionym okresie po wygaśnięciu Umowy. Wspólnicy wyrażają zgodę na możliwość przekształcenia P4 w spółkę akcyjną nie wcześniej niż przed upływem dwóch lat od daty zawarcia Umowy, oraz na możliwość wprowadzenia akcji P4 do obrotu na rynku giełdowym po upływie trzech lat od daty zawarcia Umowy.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy Netia w 2005 roku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Emitenta i następujących spółek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną:

UNI-Net Sp. z o.o.
Regionalne Sieci Telekomunikacyjne El-Net S.A.
Polbox Sp. z o.o.
Netia WiMax II S.A. (uprzednio Netia Globe Sp. z o.o.)
Grupa Netia WiMax S.A. (uprzednio Netia Świat Sp. z o.o.)
Netia Mobile Sp. z o.o.
Netia Ventures Sp. z o.o.

oraz wyniki finansowe spółki P4 Sp. z o.o. („P4”) (działającej uprzednio pod nazwą Netia Mobile Sp. z o.o.) za 8 miesięcy 2005 roku, tj. do momentu sprzedaży 70% udziałów tej spółki. Od dnia 23 sierpnia 2005 r. P4 ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody praw własności.

Grupa Netia WiMax S.A. obejmuje sprawozdania finansowe Netii WiMax S.A. oraz Grupy Świat Internet S.A.

Grupa Świat Internet S.A. obejmuje sprawozdania finansowe Świata Internet S.A. oraz Grupy HFC Internet Sp. z o.o. składającej się ze spółek HFC Internet Sp. z o.o. i Premium Internet S.A.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych zostały szczegółowo omówione w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

Nabycie Grupy HFC Internet

W dniu 30 września Świat Internet S.A. („Świat Internet”), spółka zależna Netii, nabyła za 3.050 zł 100% udziałów spółki HFC Internet Sp. z o.o., będącej podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej HFC Internet Sp. z o.o. („Grupa HFC Internet”), dostawcy usług telekomunikacyjnych. HFC Internet Sp. z o.o. sprawuje kontrolę nad Premium Internet S.A. prowadzącą działalność operacyjną. Grupa Netia rozliczyła nabycie Grupy HFC Internet metodą nabycia począwszy od dnia 30 września 2005 r.

Objęcie udziałów

W grudniu 2005 roku dokonano rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki Netia Ventures Sp. z o.o. („Netia Ventures”) z siedzibą w Warszawie. Netia objęła 100% kapitału zakładowego Netii Ventures.

Zwiększenie zaangażowania kapitałowego przez Novator Telecom Poland II S.a.r.l. (nie w tysiącach)

W grudniu 2005 roku Novator Telecom Poland II S.a.r.l. („Novator Telecom”), z siedzibą w Luksemburgu, nabył 40.088.862 akcje Spółki stanowiących na dzień bilansowy 9,81% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 9,81% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki i tym samym stał się głównym akcjonariuszem Netii. Ponadto na skutek złożonego w dniu 19 grudnia 2005 r. wezwania do sprzedaży 52.204.740 akcji Netii, Novator Telecom zwiększył swoje zaangażowanie w kapitale Netii i zgodnie z informacją przekazaną Spółce, na dzień 24 stycznia 2006 r. posiadał 92.293.602 akcje Netii, stanowiących według stanu na dzień 24 stycznia 2006 r. 22,37% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 22,37% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki. Jednocześnie Novator Telecom poinformował Spółkę, że „rozważa zwiększenie w ciągu 12 miesięcy udziału w ogólnej liczbie głosów spółki Netia S.A. w przedziale pomiędzy aktualnym stanem posiadania a progiem 33% minus 1 akcja, pod warunkiem uzyskania zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przekroczenie progu 25% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz pod warunkiem uznania ceny, po której będą nabywane akcje, za ekonomicznie akceptowalną.” Jak wskazano w zawiadomieniu, rozważanie zwiększenia udziału przez spółkę Novator w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Netii „wynika z postrzegania Polski, sektora telekomunikacji, a w szczególności Netii, jako atrakcyjnego miejsca długoterminowych inwestycji”.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

8. Transakcje ze stronami powiązanymi

W ciągu roku obrotowego 2005 miały miejsce następujące transakcje Emitenta ze spółkami zależnymi:

- sprzedaż i zakup usług telekomunikacyjnych,
- sprzedaż innych usług (wynajem powierzchni oraz prowadzenie ksiąg rachunkowych) spółkom zależnym,
- sprzedaż i zakup środków trwałych,

Przychody i koszty z tych transakcji oraz przychody z tytułu odsetek od pożyczek, których łączna wartość w odniesieniu do każdej jednostki zależnej przekracza 500 EUR, wyniosły odpowiednio:

	<u>Przychody</u> (PLN)	<u>Koszty</u> (PLN)	<u>Odsetki</u> (PLN)
RST El-Net S.A.	32.221	1.065	15.469
Świat Internet S.A.	4.451	1.485	490
Premium Internet S.A.	2.261	246	290

Szczegółowe zestawienie transakcji ze spółkami zależnymi i stowarzyszonymi znajduje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta (Nota 30).

Pozostałe transakcje ze stronami powiązanymi zostały opisane w punkcie 10 i 20.

9. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W związku z ogłoszeniem przez URTiP przetargów na rezerwację częstotliwości UMTS i GSM 1800, w których spółka stowarzyszona, P4 (do dnia 23 sierpnia 2005 r. spółka pośrednio zależna Netii) planowała wziąć udział, na zlecenie Netii została wystawiona gwarancja bankowa na kwotę 105.000 zł. Gwarancja była ważna do dnia 30 czerwca 2005 r. i była zabezpieczona depozytem gotówkowym w wysokości 105.000 zł. Depozyt został ustanowiony w dniu 11 kwietnia 2005 r. i został zwrócony na rachunek Netii w dniu 7 lipca 2005 r.

Poza wskazaną powyżej gwarancją bankową w 2005 roku Grupa Netia nie zaciągała żadnych innych kredytów i pożyczek, ani nie udzielała poręczeń i gwarancji.

10. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

W 2005 roku Emitent udzielił następujących pożyczek:

- dla spółek z Grupy HFC Internet o łącznej wartości 24.899 zł. Pożyczki te nie są wymagalne na dzień bilansowy,
- dla Netii WiMax, spółki zależnej Emitenta, o łącznej wartości 10.700 zł. Pożyczki te nie są wymagalne na dzień bilansowy,
- dla Netii WiMax II, spółki zależnej Emitenta, o łącznej wartości 13.720 zł. Pożyczki te nie są wymagalne na dzień bilansowy,
- dla P4, spółki stowarzyszonej, w kwocie 1.002 zł. Pożyczka ta została spłacona w 2005 roku,

Netia WiMax i Netia WiMax II dokonały również spłaty pożyczek udzielonych przed rokiem 2005, w łącznej wysokości 638 zł.

Ponadto w 2005 roku El-Net, spółka zależna Emitenta dokonała:

- spłaty pożyczki w wysokości 23.277 zł,
- spłaty pożyczki o wartości nominalnej 10.000 zł i cenie nabycia 243 zł,
- spłaty wierzytelności o wartości nominalnej 11.669 zł i cenie nabycia 41 zł.

W ciągu 2005 roku Emitent umorzył odsetki od pożyczek przejętych wraz z nabyciem El-Netu, w wysokości 22.000 zł.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

11. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji w okresie objętym raportem (nie w tysiącach)

W dniu 29 kwietnia 2003 r., na podstawie prospektu emisyjnego opublikowanego w dniu 2 grudnia 2002 r., Spółka przeprowadziła subskrypcję obligacji I, II i III serii na okaziciela o wartości nominalnej 0,01 złotych, uprawniających ich posiadaczy do subskrybowania akcji serii J (w przypadku obligacji I i II serii) oraz akcji serii K (w przypadku obligacji III serii) ("Obligacje Oferowane"). W ramach oferty subskrypcji zaoferowanych zostało 50.798.111 Obligacji Oferowanych.

Obligacje I, II i III serii nie stanowią istotnego zadłużenia długo- lub średnioterminowego Spółki. Obligacje I i II serii miały na celu umożliwienie odłączenia warrantów subskrypcyjnych, natomiast obligacje III serii mają na celu umożliwienie wprowadzenia w życie planu premiowania akcjami Spółki (patrz powyżej „Transakcje ze stronami powiązanymi”) przyjętego przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 28 czerwca 2002 r., z późniejszymi zmianami.

W dniu 29 kwietnia 2005 r. wygasło 1.361.947 dwuletnich warrantów subskrypcyjnych. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2005 r. zrealizowano 32.661.575 warrantów subskrypcyjnych, wobec czego kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o 32.661.575 akcji serii J. Łączna liczba akcji serii J wyemitowanych do dnia 31 grudnia 2005 r. wynosiła 54.801.677 akcji. Cena emisyjna każdej emitowanej akcji serii J wynosi 2,53 zł. Wpływy z emisji akcji serii J zostały przeznaczone na bieżącą działalność Emitenta.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2005 r. Spółka wyemitowała 3.121.363 akcji na okaziciela serii K, w związku z wykonaniem przez niektóre osoby uprawnione praw wynikających z planu premiowania akcjami Netii. Łączna liczba akcji serii K wyemitowanych do dnia 31 grudnia 2005 r. wynosiła 3.892.374 akcji. Uczestnicy planu nie są zobowiązani do dokonania zapłaty za otrzymane akcje.

Ponadto, w związku z wcześniejszą spłatą wszystkich pozostałych zobowiązań poukładowych (szczegółowo opisanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych w nocy 18), w roku 2005 Spółka wyemitowała 5.875.610 akcji zwykłych serii I. Za pomocą tych akcji uregulowano zobowiązania poukładowe w wysokości 6.361 tys. zł.

12. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

W roku 2005 Emitent nie publikował prognoz finansowych dotyczących wyników Spółki, ani Grupy Netia.

13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W wyniku przeprowadzonej restrukturyzacji finansowej, Grupa Netia nie posiada żadnego znaczącego długoterminowego zadłużenia z tytułu jakichkolwiek uprzednio wyemitowanych obligacji. W 2003 roku umorzono wykazywane wówczas zobowiązania z tytułu opłat koncesyjnych. Istniejące na dzień 31 grudnia 2005 r. zobowiązania El-Netu z tytułu opłat koncesyjnych o wartości nominalnej 104.624 EUR (403.826 zł wg kursu z 31 grudnia 2005 r.), powiększone o opłaty prolongacyjne w wysokości 37.733 zł, przejęte wraz z nabyciem spółki El-Net, wycenione według wartości godziwej na dzień nabycia oraz według metody amortyzowanego kosztu i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości 57.413 zł, objęte są procesem restrukturyzacji w zamian za poniesione i przyszłe nakłady inwestycyjne. Zarząd uważa, że zobowiązania te zostaną umorzone w całości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Ponadto, zarówno w 2004 jak i w 2005 roku Grupa Netia odnotowała wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej. Posiadane przez Grupę Netia środki finansowe pozwoliły sfinansować przejęcia spółek (nabycie TDC Polska w kwietniu 2003 r., RST El-Net S.A. w styczniu 2004 r. i Grupy HFC Internet we wrześniu 2005 r.), wypłacić dywidendę, wykupić akcje własne i warrantów subskrypcyjnych oraz uiścić opłaty za rezerwację częstotliwości (WiMAX i częściowo UMTS) z własnych zasobów.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych zagrożeń finansowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Netii. Zarząd ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko kredytowe i cenowe.

Ryzyko rynkowe

- ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty Netii wyrażone są głównie w walucie polskiej, odmiennie niż niektóre płatności zobowiązań inwestycyjnych, które są związane z dolarem amerykańskim i Euro. Aby zminimalizować ryzyko zmiany kursów walut, Spółka zakłada depozyty walutowe w USD i EUR, które następnie są wykorzystywane do dokonywania płatności tychże zobowiązań.

- ryzyko zmiany stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na przychody Spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

- ryzyko cenowe

Spółka nie uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na żadnym aktywnym rynku. Posiadane przez Grupę Netia papiery wartościowe, wykazywane jako inwestycje krótkoterminowe, charakteryzują się z góry ustaloną ceną wykupu oraz niskim ryzykiem.

Ryzyko kredytowe

Spółka nie jest narażona na duże ryzyko z tytułu znaczącej koncentracji sprzedaży kredytowej. Transakcje gotówkowe ograniczają się do instytucji finansowych o niskim ryzyku kredytowym. Spółka posiada znaczną ilość odbiorców rozproszonych po całym kraju, a ponadto Spółka stosuje politykę gwarantującą, że sprzedaż usług dokonywana na rzecz znaczących klientów, poprzedzana jest odpowiednią weryfikacją ich historii spłat należności wobec Spółki.

Ryzyko utraty płynności

Polityka Spółki zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, niezbędnego do bieżącej obsługi zobowiązań. Nadwyżki środków pieniężnych są lokowane w depozytach bankowych lub bonach skarbowych.

14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2005 roku wszystkie bieżące potrzeby finansowe dotyczące wydatków operacyjnych i inwestycyjnych w ramach zaakceptowanego budżetu na dany rok, a także wypłata dywidendy, wykup akcji własnych i warrantów subskrypcyjnych oraz opłata za rezerwacje częstotliwości (WiMAX i częściowo UMTS) realizowane były ze źródeł własnych. Na dzień 31 grudnia 2005 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Netia wykazywało kapitał własny w kwocie 2.359.990 zł oraz nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w kwocie 179.473 zł, a środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły wartość 260.446 zł. W związku z powyższym, Zarząd Spółki uważa, że nie istnieją istotne przeszkody, które uniemożliwiłyby zrealizowanie założonego celu strategicznego oraz planowanych inwestycji w ramach projektów UMTS i WiMAX szczegółowo opisanych w punkcie 2. Ponadto Zarząd Spółki uważa, że w razie konieczności sfinansowania kolejnych akwizycji o większej skali możliwe będzie uzyskanie finansowania ze źródeł zewnętrznych na warunkach rynkowych.

15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Opis czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy został zamieszczony w punkcie 1.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Netia

Oczekiwania co do budowy sieci telekomunikacyjnej i wprowadzania nowych produktów

W okresie najbliższych dwunastu miesięcy podstawowym celem Grupy Netia będzie dalsze podwyższanie efektywności działalności telekomunikacyjnej poprzez zwiększenie udziału klientów biznesowych w ogólnej liczbie klientów, utrzymanie przychodów bazy klientów indywidualnych, wprowadzanie nowych produktów do oferty, zwiększenie stopnia wykorzystania istniejących zasobów sieciowych Grupy Netia, rozszerzenie obszaru działalności oraz poszerzanie zasięgu sieci.

Grupa Netia będzie dążyć do maksymalizacji stopnia wykorzystania wybudowanej sieci szkieletowej i sieci dostępowej jednocześnie rozbudowując swoją infrastrukturę na nowych obszarach. W roku 2005 Grupa Netia rozpoczęła świadczenie usług dla klientów biznesowych w 8 nieobsługiwanych dotychczas miastach. W 2006 roku obszar, w którym będą świadczone usługi będzie powiększony za sprawą wprowadzenia nowej technologii dostępu radiowego – WiMAX, w której możliwe będzie świadczenie usług zarówno głosowych jak i transmisji danych (na koniec 2006 roku sieć zapewni dostęp do usług Grupy Netia na terenie 116 gmin miejskich).

W roku 2006 Grupa Netia oczekuje istotnego zwiększenia znaczenia usług transmisji danych w przychodach Grupy. Oprócz transmisji danych, dynamiczny rozwój spodziewany jest w zakresie szerokopasmowego dostępu do Internetu zarówno dla klientów indywidualnych jak i biznesowych. Klientom indywidualnym Netia oferuje usługę Net24 opartą na technologii ADSL (Asymmetrical Digital Subscriber Line). Zakresy oferowanych przepływności łączy Net24 wynoszą od 128kb/s do 1Mb/s. Klientom biznesowym Netia oferuje usługę BiznesNet24 opartą na technologii ADSL lub usługę TopNet opartą na technologii SDSL (Symmetrical Digital Subscriber Line). Zakres przepływności oferowanych klientom biznesowym wynosi od 128kb/s do 2Mb/s i n x 2Mb/s. Na koniec roku 2005 z oferty Internetowej Netii korzystało ogółem ponad 41 tys. klientów. Dalszy rozwój usług dostępu do Internetu jest jednym z kluczowych założeń rozwoju Grupy Netia w 2006 roku.

W grudniu 2005 roku do oferty produktowej wprowadzony został VPN MPLS – usługa umożliwiająca budowę profesjonalnych sieci korporacyjnych. Produkt posiada unikatowy na rynku polskim zestaw funkcjonalności i będzie miał istotne znaczenie dla wzrostu przychodów Grupy w obszarze transmisji danych w 2006 roku. Ponadto w 2006 roku zostanie dokończona budowa sieci nowej generacji – NGN, za pomocą której oferowane będą nowe usługi m.in. Integral Net, wykorzystujący zaawansowane elementy technologii VoIP. Integracja tych dwóch usług – MPLS i Integral Net, pozwoli zaoferować klientowi biznesowemu unikalny i kompleksowy serwis, dostosowany do jego potrzeb.

Do roku 2006 rozwijane będą usługi konwergentne realizowane we współpracy ze spółką telefonii mobilnej – P4.

Oczekiwania co do rozszerzenia obszaru i zakresu działalności

Obecnie Grupa Netia oferuje bezpośredni dostęp do usług telefonicznych na obszarze zamieszkałym przez około 40% ludności Polski, a abonenci Grupy Netia rozmieszczeni są w 15 strefach numeracyjnych w Polsce. Wybudowanie ogólnopolskiej sieci szkieletowej oraz dokończenie rozpoczętych prac nad rozbudową istniejącej sieci dostępowej daje Grupie Netia możliwość rozszerzania prowadzonej działalności, jednocześnie uniezależniając ją od sieci innych operatorów. Budując nową sieć radiową, Grupa Netia zamierza rozszerzyć swoją działalność na kolejne aglomeracje miejskie, oferując pełen zakres usług telekomunikacyjnych (usługi telefoniczne, dostępu do Internetu i transmisji danych). Grupa Netia powiększyła swój udział w rynku połączeń międzynarodowych po jego liberalizacji, która nastąpiła 1 stycznia 2003 r.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Netia

Jak wspomniano powyżej, w latach 2002 - 2003 dokonały się głębokie zmiany w strukturze własnościowej, organach nadzorczych i wykonawczych oraz zasadach zarządzania Grupą Netia. Zintensyfikowano procesy windykacyjne, zrezygnowano z klientów niepłacących rachunków na czas. Z etapu ekspansji geograficznej Grupa Netia przeszła do etapu nastawienia na jak najefektywniejsze wykorzystanie zgromadzonych już zasobów poprzez rozwój organiczny i nabycia innych podmiotów. Trend ten był kontynuowany w 2005 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

18. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupy Netia w ciągu ostatniego okresu obrotowego

Zmiany w składzie Zarządu Netii

W 2005 roku z funkcji członka Zarządu zrezygnowali:

- Irene Cackett - z dniem 31 sierpnia 2005 r.,
- Kent Holding - z dniem 14 grudnia 2005 r.

Jednocześnie z dniem 1 marca 2005 r. Rada Nadzorcza powołała Piotra Czapskiego na stanowisko członka Zarządu ds. strategii i rozwoju.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Netii

W 2005 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na 5-letnią kadencję.

Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu Spółki. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki kieruje działalnością Spółki, podejmuje uchwały niezbędne do wykonywania zadań oraz reprezentuje Spółkę wobec sądów, władz, urzędów oraz osób trzecich.

Do Zarządu Spółki należą sprawy nie zastrzeżone do wyłącznej kompetencji WZA Spółki i Rady Nadzorczej Spółki.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki są uprawnieni dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu z prokurentem łącznie.

Na podstawie uchwały nr 24 WZA Spółki z dnia 17 marca 2005 r. Zarząd Spółki został upoważniony do nabywania akcji własnych Spółki oraz warrantów subskrypcyjnych w ramach programu nabywania akcji własnych i warrantów Spółki. Realizacja programu zakończyła się w dniu 30 września 2005 r.

Na podstawie § 5A Statutu Netii Zarząd Spółki był uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 18.373.785 zł (nie w tysiącach), w drodze emisji w jednej lub kilku transzach akcji serii „I” oraz dalszych serii akcji Spółki (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki oraz do emitowania nowych akcji w ramach limitu określonego powyżej wygasło w dniu 12 marca 2005 r.

Poza powyższymi uprawnieniami, osoby zarządzające nie posiadają innych uprawnień w zakresie podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki.

19. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Rada Nadzorcza Netii przyznała jednej osobie zarządzającej rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia tej osoby z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny. W przypadku odwołania tej osoby zarządzającej, Netia będzie zobowiązana do wypłaty jednorazowej odprawy w wysokości równej 12 miesięcznemu wynagrodzeniu powiększonej o inne świadczenia do maksymalnej kwoty 140 zł. W przypadku rezygnacji osoby zarządzającej z pełnionej funkcji Netia będzie zobowiązana do zapłaty jednorazowej odprawy w wysokości równej wynagrodzeniu za ostatnie 3 miesiące powiększonej o inne świadczenia do maksymalnej kwoty 140 zł.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

20. Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2005 roku

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wypłaconych oraz należnych łącznie z rezerwami na premie oraz wartością nominalną akcji wydanych z związku z realizacją opcji na akcje) osób zarządzających i nadzorujących Emitenta wyniosły w 2005 roku odpowiednio:

Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2005 r.

Wojciech Madalski	4.181
Paul Kearney.....	1.534
Piotr Czapski.....	1.052
	<u>6.767</u>

Wynagrodzenia i odprawy wypłacone osobom, które w ciągu okresu obrotowego przestały pełnić funkcje członków zarządu Emitenta	<u>2.801</u>
--	--------------

Wynagrodzenia osób pełniących funkcje członków Rady Nadzorczej Emitenta	
Nicolas Cournoyer	-
Richard Moon	97
Bogusław Kasprzyk	72
Mark Holdsworth.....	72
Alicja Kornasiewicz.....	72
Hubert Janiszewski	97
Andrzej Radzimiński	72
	<u>482</u>

Wynagrodzenia członków zarządów spółek zależnych Emitenta.....	<u>499</u>
--	------------

Razem.....	<u>10.550</u>
-------------------	----------------------

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie pobierają dodatkowych wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych.

Dodatkowo członkowie Zarządu są uczestnikami Planu premiowania akcjami Netii, w ramach którego otrzymali opcje na akcje.

Zmiany w stanie opcji przydzielonych członkom Zarządu Spółki w roku 2005 przedstawia poniższe zestawienie (liczba opcji nie w tysiącach):

Opcje	Wojciech Madalski	Paul Kearney	Piotr Czapski	Osoby, które na 31.12.2005r. nie były członkami Zarządu	Razem
Stan na początek okresu	4.530.236	724.838	-	271.814	5.526.888
Przyznane	-	362.419	543.628	815.442	1.721.489
Wygasłe.....	-	-	-	-	-
Rezygnacja z funkcji członka Zarządu.....	-	-	-	(1.087.256)	(1.087.256)
Zrealizowane	(3.624.189)	(724.838)	-	-	4.349.027
Stan na koniec okresu.....	<u>906.047</u>	<u>362.419</u>	<u>543.628</u>	<u>-</u>	<u>1.812.094</u>

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali opcji na zakup akcji na dzień 31 grudnia 2005 r.

Z dniem 1 stycznia 2005 r. Grupa Netia rozpoczęła stosowanie MSSF 2, zgodnie z którym rozpoznaje koszty nagród wypłacanych pracownikom w formie akcji (w tym opcji na akcje) przez okres nabywania uprawnień. W związku z powyższym w 2005 roku koszt związany z wyceną opcji przyznanych członkom Zarządu kształtował się następująco:

	Koszt przyznanych opcji
Wojciech Madalski	213
Paul Kearney.....	177
Piotr Czapski.....	96
	<u>486</u>

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

21. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupy Netia (nie w tysiącach)

Rada Nadzorcza

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. Andrzej Radziwiński - członek Rady Nadzorczej Spółki - posiadał 10.000 akcji zwykłych i 1.000 akcji serii A1, uprawniających do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki (w 2005 roku Pan Radziwiński zbył posiadane uprzednio 23.104 warranty subskrypcyjne uprawniające do nabycia akcji serii J Spółki). Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. Nicholas Cournoyer – ówczesny Przewodniczący Rady Nadzorczej, posiadał 3.000 akcji serii A Spółki oraz 6.000 akcji serii J Spółki (nabytych poprzez realizację w 2005 roku posiadanych uprzednio warrantów subskrypcyjnych).

Zarząd

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. Wojciech Mądalski – Prezes Zarządu posiadał 2.043.292 akcje serii K Spółki.

22. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Netii (nie w tysiącach)

Na podstawie informacji przekazanych Emitentowi przez akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2005 r. znaczne pakiety akcji Spółki były w posiadaniu następujących podmiotów (udział w kapitale i liczba głosów obliczone na podstawie liczby akcji stanowiących kapitał zakładowy Emitenta na dzień bilansowy):

Podmioty zależne od SISU Capital Limited

Podmioty zależne od SISU Capital Limited posiadały łącznie 23.743.225 akcji Spółki stanowiących 5,81% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 5,81% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Liczba akcji Spółki będących własnością podmiotów zależnych od SISU Capital Limited nie zmieniła się od dnia 31 grudnia 2004 r.

Podmioty zależne od Griffin Capital Management Ltd

Podmioty zależne od Griffin Capital Management Ltd posiadały łącznie 20.464.626 akcji Spółki stanowiących 5,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 5,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Liczba akcji Spółki będących własnością podmiotów zależnych od Griffin Capital Management Ltd nie zmieniła się od dnia 31 grudnia 2004 r.

Novator Telecom Poland II S.a.r.l.

Spółka Novator Telecom Poland II S.a.r.l, w związku z nabyciem w grudniu 2005 roku łącznie 40.088.862 akcji Spółki, na dzień bilansowy posiadała 40.088.862 akcji stanowiących 9,81% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 9,81% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

W roku obrotowym 2005 podmioty zależne J.P. Morgan Chase & Co. i Montpelier Asset Management Ltd zmniejszyły swoje zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki i na dzień przekazania niniejszego raportu nie przekroczyły 5% progu ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

23. Umowy, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji (nie w tysiącach)

W wyniku umowy restrukturyzacyjnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału Spółka może wyemitować maksymalnie 64.848.442 akcje serii J. Po uwzględnieniu realizacji do dnia 31 grudnia 2005 r. 54.801.677 warrantów subskrypcyjnych przydzielonych uprzednim akcjonariuszom Spółki oraz 1.361.947 dwuletnich warrantów subskrypcyjnych, które wygasły w dniu 29 kwietnia 2005 r., pozostało 8.684.818 warrantów subskrypcyjnych, które mogą być zamieniane na akcje serii J do dnia 29 kwietnia 2006 r.

Na podstawie planu motywacyjnego Emitent może również wyemitować maksymalnie do 18.373.785 akcji serii K nie później niż do 31 grudnia 2007 r. W związku z wykonaniem przez niektóre osoby uprawnione praw wynikających z tego planu, na dzień 31 grudnia 2005 r. Spółka wyemitowała 3.892.374 akcje serii K.

24. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta

Pan Andrzej Radziwiński posiada 1.000 (nie w tysiącach) akcji serii A1, które upoważniają go do powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej.

25. System kontroli programów akcji pracowniczych

Obecnie w Grupie Netia obowiązuje jeden plan motywacyjny (program opcji pracowniczych na akcje) zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w 2002 roku ("Plan"). Celem Planu jest stworzenie bodźców, które zachęcą, zatrzymają i zmotywują wysoce wykwalifikowane osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla, pracowników, współpracowników, konsultantów oraz członków zarządu Spółki, jej podmiotów stowarzyszonych i zależnych do działania w interesie akcjonariuszy poprzez przyznanie im opcji na akcje serii "K" Spółki nowej emisji. Z chwilą wykonania opcji przyznanych uczestnikom Planu, Spółka wyda im akcje Spółki stanowiące równowartość zysku z wykonanych opcji, a uczestnicy nie będą zobowiązani do dokonania zapłaty. Liczba akcji serii K, które mogą być wyemitowane na potrzeby Planu nie przekroczy 18.373.785 akcji.

Wykonanie Planu zostało powierzone Radzie Nadzorczej Spółki. W zakresie przewidzianym postanowieniami Planu, rada Nadzorcza według swojego wyłącznego uznania podejmuje decyzje dotyczące m.in. uczestnictwa w Planie, przydziału opcji i warunków ich wykonania. Zarząd Spółki może przedstawiać Radzie Nadzorczej zalecenia dotyczące uczestnictwa innych pracowników w Planie.

26. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta

Dokumenty korporacyjne Netii nie zawierają ograniczeń, które w znaczący sposób ograniczałyby zmiany kontroli w stosunku do Emitenta wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji.

Każda akcja Netii uprawnia do jednego głosu na WZA. Nie istnieją ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

Pan Andrzej Radziwiński posiada 1.000 (nie w tysiącach) akcji serii A1, które upoważniają go do powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

27. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego Netii oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Netia za rok 2005 zostało przeprowadzone przez spółkę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na mocy umowy zawartej w dniu 18 lipca 2005 r.

Łączną wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz z innych tytułów przedstawia poniższe zestawienie:

Tytuł	2005	2004
Badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	583	689
Przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	379	388
Pozostałe usługi	257	653
Razem	1.219	1.730

28. Informacje przekazane na podstawie art. 363 ksh

Nabycie akcji H i warrantów subskrypcyjnych w ramach programu nabycia akcji własnych i warrantów subskrypcyjnych (nie w tysiącach)

Zgodnie z uchwałą WZA z dnia 17 marca 2005 r., kapitał zapasowy Spółki w kwocie 120.000 tys. zł został przeznaczony na program wykupu akcji własnych i własnych warrantów subskrypcyjnych ("Program"). Motywem podjęcia uchwały przez WZA była stosunkowo niska wycena Spółki pomimo dobrego bilansu Spółki a w szczególności brak zadłużenia Spółki i konsekwentne generowanie gotówki przez Spółkę. W takim stanie rzeczy zasadne było zaproponowanie i wprowadzenie w Spółce Programu jako alternatywy dla płatności dywidendy w celu konsolidacji akcjonariuszy wokół długofalowych celów Spółki. Spółka rozpoczęła realizację Programu w dniu 9 maja 2005 r. Z powodu wyczerpania środków finansowych przeznaczonych przez WZA na realizację Programu, w dniu 30 września 2005 r. Program został zakończony. W trakcie trwania Programu Spółka nabyła 27.693.462 akcji Spółki (o łącznej wartości nominalnej 27.693.462 zł i uprawniających na dzień 31 grudnia 2005 r. do 6,78% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki) i 3.569 własnych warrantów subskrypcyjnych. Średnia jednostkowa cena nabycia wynosiła 4,33 złotych dla akcji i 1,56 zł dla warrantów subskrypcyjnych. Łączna cena nabycia akcji i warrantów subskrypcyjnych Spółki wyniosła 120.000 tys. zł.

Odkupienie akcji serii C i E (nie w tysiącach)

W związku z wygaśnięciem z dniem 1 stycznia 2004 r. opcji na objęcie akcji Spółki przez osoby uprawnione w ramach planu motywacyjnego z 1999 r. oraz w celu wykonania zobowiązań wynikających z umów o subemisję usługową zawartych w dniu 17 maja 2000 r. z Centralnym Domem Maklerskim Pekao SA („CDM Pekao”), powiernikiem planu motywacyjnego, a także w celu uniknięcia wszelkich skutków naruszenia postanowień tych umów, w dniu 22 kwietnia 2005 r. Spółka, w oparciu o decyzje Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, odkupiła od CDM Pekao 176.881 akcji serii C oraz 291.767 akcji serii E Spółki po cenie 6 zł za akcje. Nabyte akcje, o łącznej wartości nominalnej 468.648 zł, uprawniają do 468.648 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki i reprezentują 0,11% kapitału zakładowego Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

29. Zdarzenia po dniu bilansowym nie uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 5 stycznia 2006 r., pan Nicholas Cournoyer, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację ze stanowiska członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 9 stycznia 2006 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała jednomyślnie pana Huberta Janiszewskiego, członka Rady Nadzorczej Netii, na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 9 stycznia 2006 r. pan Richard Moon, członek Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska ze skutkiem na dzień 15 stycznia 2006 r.

Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 15 lutego 2006 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała pana Pawła Karłowskiego na stanowisko członka Zarządu oraz Głównego Dyrektora Zarządzającego ds. Komercyjnych ze skutkiem na dzień 1 marca 2006 roku.

Nabycie akcji Netii

W dniu 24 stycznia 2006 r. Netia otrzymała zawiadomienie od spółki Novator Telecom Poland II S.a.r.l., („Novator”), w którym poinformowano, że spółka Novator przekroczyła poziom 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Netii. Próg 20% został przekroczony w wyniku pomyślnie zakończonego wezwania na sprzedaż akcji Netii ogłoszonego w dniu 19 grudnia 2005 r., szczegółowo opisanego w punkcie 7.

Wykonanie warrantów subskrypcyjnych (nie w tysiącach)

Do dnia 24 lutego 2006 r. łącznie, zostało wykonanych 58.999.256 warrantów subskrypcyjnych, a kapitał zakładowy Spółki zwiększył się o 58.999.256 akcji serii J. W wyniku tego kapitał zakładowy Emitenta składał się na dzień 24 lutego 2006 r. z 412.847.006 akcji zwykłych oraz 1.000 akcji serii A1.

30. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu Grupy Netia na dzień 31 grudnia 2005 r.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość netto aktywów trwałych wynosiła 2.196.489 zł (84% aktywów ogółem) i wzrosła o 5% w porównaniu do stanu na koniec 2004 r., co jest związane głównie z inwestycją w jednostkę stowarzyszoną i zmniejszeniem wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego, opisanych w punkcie 1 oraz zastosowaniem MSSF 3, w wyniku czego z dniem 1 stycznia 2005 r. pozostała niezamortyzowana ujemna wartość firmy w kwocie 77.657 zł została odniesiona na wynik lat ubiegłych. Aktywa obrotowe ogółem pozostały na podobnym poziomie jak w roku 2004. Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 2.359.990 zł, stanowiąc 90% wartości pasywów (główne czynniki wpływające na osiągnięty wynik netto opisano w punkcie 1). Zobowiązania długoterminowe wynosiły 15.972 zł (1% wartości pasywów) i zmniejszyły się o 72% w stosunku do roku poprzedniego przede wszystkim na skutek przeniesienia części zobowiązań El-Netu z tytułu koncesji telekomunikacyjnych (stanowiących na dzień bilansowy łączną wartość 57.413 zł) do zobowiązań krótkoterminowych. Wzrost w okresie sprawozdawczym zobowiązań krótkoterminowych o 36% spowodowany był zarówno przeniesieniem ze zobowiązań długoterminowych części zobowiązań koncesyjnych El-Netu, jak i wzrostem wartości zobowiązań handlowych.

Podstawowe wskaźniki płynności finansowej na dzień 31 grudnia 2005 r.:

wskaźnik płynności I – 1,8

wskaźnik płynności II – 1,8

szybkość obrotu należności* – 43 dni

szybkość obrotu zobowiązań** – 45 dni

* Obliczony w odniesieniu do należności handlowych

** Obliczony w odniesieniu do zobowiązań handlowych i inwestycyjnych

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

31. Pozostałe informacje

Zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości sprawozdanie z działalności jednostki powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń. W związku z powyższym:

- 1) informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego zostały opisane w punkcie 1 i 29,
- 2) informacje o przewidywanym rozwoju jednostki zostały zawarte w punkcie 2,
- 3) informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju zostały zawarte w punktach 1-4,
- 4) informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej zostały zawarte w punktach 1, 4, 14 i 30,
- 5) informacje o nabyciu akcji własnych zostały zawarte w punkcie 28,
- 6) informacje o strukturze Grupy Netia zostały zawarte w punkcie 7,
- 7) informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka finansowego zostały zawarte w punkcie 13.

Warszawa, 24 luty 2006 r.

Wojciech Mądalski

Paul Kearney

Piotr Czapski