



Kontakt: Andrzej Kondracki  
(Investor Relations)  
T +48 22 352 4060  
andrzej\_kondracki@netia.pl

Małgorzata Babik  
(Public Relations)  
T +48 22 352 2520  
malgorzata\_babik@netia.pl

# Netia SA ogłasza wyniki za III kwartał 2011 roku

Warszawa, Polska – 3 listopada 2011 r. – Netia SA („Netia” lub „Spółka”) (GPW: NET), największy niezależny operator usług stacjonarnych w Polsce, ogłosiła w dniu dzisiejszym niepodlegające badaniu skonsolidowane wyniki finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 r.

## 1 Najważniejsze wydarzenia

### 1.1 Dane finansowe

- **Przychody** za pierwsze dziewięć miesięcy 2011 r. wyniosły 1.192,1 mln PLN wykazując wzrost o 1% w stosunku do analogicznego okresu 2010 r. W III kw. 2011 r. przychody pozostały na stabilnym poziomie i wyniosły 394,6 mln PLN w stosunku do 396,3 mln PLN w II kw. 2011 r. i 394,5 mln w III kw. 2010 r. Odnotowywany stale postęp w segmentach klientów korporacyjnych oraz małych i średnich firm został częściowo zniwelowany przez trudniejsze warunki w sektorze klientów indywidualnych oraz niższe przychody w segmencie usług dla innych operatorów.
- **Skorygowany zysk EBITDA** za pierwsze dziewięć miesięcy 2011 r. wyniósł 299,8 mln PLN, wykazując wzrost o 10% w stosunku do analogicznego okresu 2010 r. Powyższy wzrost był wynikiem rosnącej bazy klientów oraz jej korzystniejszej struktury, a także zwiększonej kontroli kosztów, co skompensowało wpływ malejących ARPU. Skorygowany zysk EBITDA wzrósł kwartał-do-kwartału o 14% do poziomu 105,4 mln PLN z poziomu 92,8 mln PLN w II kw. 2011 r., co spowodowane było głównie wyższym poziomem marży brutto, niższym poziomem wynagrodzeń oraz wydatków związanych z realizacją programu opcji pracowniczych na akcje, jak również mniejszymi wydatkami na reklamę. Marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 25,1% w pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 r. oraz 26,7% w III kw. 2011r. w stosunku do 23,1% w pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 r. oraz 23,4% w II kw. 2011 r.
- **Zysk EBITDA** wyniósł 293,4 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. oraz 103,4 mln PLN w III kw. 2011 r. wykazując wzrost o 5% w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2010 r. oraz o 17% w stosunku do II kw. 2011 r. Koszty jednorazowe poniesione w pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 r. związane były głównie z kosztami projektów akwizycyjnych, które zamknęły się kwotą 3,7 mln PLN oraz z rezerwą na dopłatę z tytułu świadczenia usługi powszechnej w kwocie 2,4 mln PLN. Zysk jednorazowy odzwierciedlony w poziomie zysku EBITDA w pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 r. w kwocie 7,3 mln PLN dotyczył zbycia dwóch transzy sprzętu transmisyjnego do P4. Marża zysku EBITDA wyniosła 24,6% w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. i 26,2% w III kw. 2011 r. w stosunku do 23,7% w pierwszych trzech kwartałach 2010 r. i 22,4% w II kw. 2011 r.
- **Zysk operacyjny** wzrósł o 22% do poziomu 66,5 mln PLN w pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 r. (nie uwzględniając kosztów i przychodów jednorazowych zysk operacyjny wzrósł o 53% rok-do-roku do 72,9 mln PLN) w stosunku do 54,4 mln PLN w pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 r. (47,6 mln PLN przy wyłączeniu kosztów i przychodów jednorazowych). Zysk operacyjny w III kw. 2011 r. wyniósł 27,6 mln PLN (29,6 mln PLN nie uwzględniając kosztów i przychodów jednorazowych) w stosunku do 12,9 mln PLN w II kw. 2011 r. (17,0 mln PLN nie uwzględniając kosztów i przychodów jednorazowych).
- **W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2011 r. Netia rozpoznała jako koszt kwotę 58,3 mln PLN wydatkowaną w 2010 r. w związku z podatkiem dochodowym od osób prawnych („CIT”) za 2003 r.** co było następstwem wyroku wydanego przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w dniu 15 marca 2011 r., w którym oddalono złożoną przez Netię skargę od wcześniejszej decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie. Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.
- **Odnotowany zysk netto za pierwsze dziewięć miesięcy 2011 r.** wyniósł 14,5 mln PLN w porównaniu do zysku netto w wysokości 42,3 mln PLN w analogicznym okresie 2010 r. **Odnotowany zysk netto w III kw. 2011 r.** wyniósł 24,6 mln PLN w stosunku do zysku netto w wysokości 12,9 mln PLN w II kw. 2011 r.

- *Środki finansowe* na dzień 30 września 2011 r. wyniosły 433,6 mln PLN (z czego 217,4 mln PLN stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty a 216,2 mln PLN bony skarbowe), co stanowi wzrost o 3,6 mln PLN w stosunku do poziomu środków finansowych z 30 czerwca 2011 r. i o 120,3 mln PLN w porównaniu z poziomem środków finansowych z 30 września 2010 r.
- *Spółka osiągnęła dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (OpFCF) zarówno w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. jak i III kw. 2011r.* OpFCF zdefiniowany jako skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o wartość inwestycji kapitałowych wyłączając nabycia sieci ethernetowych, wyniósł 135,4 mln PLN w pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 r. oraz 38,5 mln PLN w III kw. 2011 r.
- 29 września 2011 r. *Netia podpisała dwie przełomowe umowy na zakup 100 % udziałów (i) Telefonii Dialog SA, drugiego co do wielkości operatora alternatywnego w Polsce, oraz (ii) Crowley Data Poland Sp. z o.o., dostawcy usług transmisji danych dla segmentu biznesowego.* Zamknięcie obu transakcji jest uzależnione od uzyskania zgody Prezesa UOKiK (por. Rozdział 1.2 Dane Operacyjne). Jednocześnie, na mocy zawartego w lipcu 2010 r. porozumienia z konsorcjum banków, Netia podpisała umowę pozwalającą na uruchomienie kredytu w wysokości 700 mln PLN, który stanowi element finansowania wspomnianych powyżej akwizycji obok środków pieniężnych (por. Rozdział 3 Pozostałe Wydarzenia)
- *Netia rewiduje swoją prognozę na 2011 r.* ogłoszoną 4 sierpnia 2011 r. Poziom prognozowanych przychodów został obniżony do ponad 1.590,0 mln PLN z ponad 1.610,0 mln PLN w następstwie niższych niż zakładano przychodów III kw. 2011r. oraz nieco niższych ARPU. Netia prognozuje, że liczba klientów dostępu szerokopasmowego osiągnie do końca 2011 r. poziom 750.000 z uwzględnieniem akwizycji ethernetowych. Równocześnie, prognoza zysku operacyjnego zostaje podwyższona do ponad 95,0 mln PLN z ponad 70,0 mln PLN. Prognoza wyniku EBITDA na poziomie ponad 405,0 mln PLN oraz prognozy dla nakładów inwestycyjnych oraz poziomu wolnych środków pieniężnych pozostają niezmiennione.

## 1.2 Dane operacyjne

- *Baza klientów usług szerokopasmowych* wzrosła do 731,699 na dzień 30 września 2011 r., co stanowiło wzrost o 2% z poziomu 719,595 na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz o 12% z poziomu 653,901 na dzień 30 września 2010 r. Netia szacuje, że jej łączny udział w rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych wzrósł do 11,8% z 11,1% na dzień 30 września 2010 r. W III kw. 2011 r. Netia odnotowała 12.104 przyłączeń netto stacjonarnych usług szerokopasmowych (6.623 nie uwzględniając akwizycji ethernetowych) w porównaniu do 15.513 przyłączeń netto w II kw. 2011 r. (9.916 nie uwzględniając akwizycji sieci ethernetowych) oraz 30.322 przyłączeń netto w III kw. 2010 r. (23.801 nie uwzględniając akwizycji sieci ethernetowych). Spadek liczby przyłączeń netto rok-do-roku odzwierciedla zauważalnie niższe tempo wzrostu rynku oraz zaostrzoną konkurencję cenową, która ograniczała poziom sprzedaży zwłaszcza w odniesieniu do niskomarkowych usług BSA. Jednocześnie oferta Netii oferowana w ramach własnej sieci oraz w technologii LLU, generująca wyższe marże, pozostaje atrakcyjna cenowo w stosunku do ofert konkurencji, odnotowując w dalszym ciągu satysfakcjonujący wzrost bazy klienckiej.
- *Baza klientów usług głosowych* (własna sieć, WLR i LLU). Netia szacuje, że jej łączny udział w rynku stacjonarnych usług głosowych wzrósł w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy do poziomu 13,4% z 12,7%. Ze względu na zaostrzoną konkurencję na rynku telekomunikacyjnym oraz koncentrację Spółki na klientach wyskomarżowych, Netia obecnie przenosi nacisk z liczby klientów usług głosowych na utrzymanie poziomu przychodów z tytułu tych usług. Baza klientów usług głosowych wyniosła 1.190.636 na dzień 30 września 2011 r. w porównaniu do 1.204.334 na dzień 30 września 2010 r. oraz 1.202.122 na dzień 30 czerwca 2011 r. Netia odnotowała łączny spadek liczby klientów usług głosowych netto o 11.256, co było głównie związane z odchodzeniem klientów od tradycyjnych usług głosowych i usług WLR. Na dzień 30 września 2011 r. usługi dla 31% klientów usług głosowych świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii.
- *Netia osiągnęła znaczący postęp w rozwoju sieci LLU.* Na dzień 30 września 2011 r. Netia posiadała 674 uwolnione węzły z dostępem do około 4,7 mln linii abonenckich i obsługiwała łącznie 175.435 klientów w ramach technologii LLU. Spółka przyłączyła netto w III kw. 2011 r. 16.175 klientów w stosunku do 13.190 klientów pozyskanych w II kw. 2011 r. oraz 25.454 w III kw. 2010 r. Liczba migracji brutto klientów BSA/WLR na LLU wyniosła w III kw. 2011 r. 13.937 co daje łącznie 100.318 migracji. Netia zakłada uwolnienie łącznie 700 węzłów do końca 2011 r.
- *Rozwój sieci NGA.* Odnotowując sukces pilotażowego wdrożenia usługi 3play Netia podjęła decyzję o rozszerzeniu do końca 2011 r. zasięgu istniejącej sieci NGA z 30.000 do 500.000 gospodarstw domowych. Na dzień dzisiejszy w zasięgu sieci NGA pozostaje 365.000 gospodarstw domowych, w tym około 314.000 gospodarstw na sieci miedzianej oraz około 51.000 na szybkiej sieci ethernetowej (por. Rozdz. 2 Podsumowanie Działalności Operacyjnej).

**Mirosław Godlewski, Prezes Zarządu Netii, powiedział:** „III kwartał 2011 r. był okresem ważnych inwestycji w długofalowy rozwój Grupy Netia. Oprócz szeroko omawianych akwizycji Telefonii Dialog SA („Dialog”) i Crowley Data Poland Sp. z o.o. („CDP”), nasze nakłady inwestycyjne wzrosły o 31% w porównaniu z okresem pierwszych dziewięciu miesięcy roku ubiegłego do kwoty 164 mln PLN. Szybka rozbudowa sieci LLU, zakładająca uwolnienie do końca 2011 r. 700 węzłów z dostępem do prawie 5 milionów linii TP, jest bliska ukończenia – 674 węzły już działają, a pozostałe z zaplanowanych będą uruchomione w IV kw. 2011 r. Nabiera tempa prowadzona przez nas modernizacja sieci do standardu NGA. Liczba gospodarstw domowych znajdujących się w zasięgu sieci VDSL i szybkich sieci ethernetowych, umożliwiających transmisję danych z prędkością odpowiednio do 50 Mb/s i do 100 Mb/s, wzrosła w ciągu ostatniego kwartału z 30.000 do blisko 268.000. Tym samym jesteśmy na dobrej drodze, aby objąć do końca roku zasięgiem naszej sieci NGA 500.000 gospodarstw domowych. Szersza dostępność szybkich usług szerokopasmowych wiąże się z równoczesnym podnoszeniem naszych kompetencji sprzedażowych w zakresie usług TV i 3play, które, jak oczekujemy, będą nowym kluczowym motorem wzrostu w 2012 roku. Zamierzamy wprowadzić w IV kw. 2011 r. do oferty atrakcyjne usługi związane z treściami multimedialnymi bądź multimedialne własne rozwiązania. Jesteśmy także zaawansowani w realizacji naszego trzyletniego programu modernizacji architektury IT, w którym jesteśmy na etapie finalizowania pierwszej jego fazy. Powyższe działania, mające na celu realizację naszej nowej strategicznej misji „Dostarczamy świat on-line”, są podejmowane przy jednoczesnym utrzymaniu dyscypliny finansowej. Relacja łącznych nakładów inwestycyjnych do przychodów jest spodziewana na umiarkowanym poziomie 15%, a ponadto zamierzamy utrzymać w najbliższych latach udział wolnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w relacji do przychodów na poziomie co najmniej 10%.

Akwizycje Grupy Dialog i CDP, obie ogłoszone w dniu 29 września 2011 r., choć wymagające jeszcze zgody UOKiK, stwarzają wielką szansę realizowania naszej Strategii 2020 w ramach powiększonej o 40% organizacji. Oczekujemy, że akwizycja Dialogu istotnie wzmocni zasoby własnych sieci dostępowych, dających nam pełną kontrolę nad procesem świadczenia usługi klientowi. Ponadto powinna ona skutkować pozyskaniem cennych, nowych kompetencji w zakresie usług TV, zarządzania treściami multimedialnymi i obsługi klienta. Z kolei akwizycja CDP powinna przynieść nowy zastrzyk energii w zespole, szybko dostarczane rozwiązania infrastrukturalne bezpośrednio do klienta oparte o dostęp radiowy oraz wzrost przewagi nad pozostałymi polskimi operatorami alternatywnymi w udziale w rynku klientów biznesowych. Rozpoczęliśmy już prace nad szczegółowym planem integracji obu podmiotów w ramach Grupy Netia, aby być gotowym na jego szybkie wdrożenie pod warunkiem uzyskania zgody UOKiK na sfinalizowanie tych akwizycji. Tworząc Nową Netię chcielibyśmy osiągnąć w przeciągu dwóch lat co najmniej 106 mln PLN rocznych synergii. Nasze wstępne cele w przygotowaniach do integracji to podniesienie wyniku EBITDA z obecnie docelowego poziomu 405 mln PLN do ponad 700 mln PLN oraz podwojenie wolnych przepływów pieniężnych do 2014 roku. Nowa prognoza średnioterminowa i cele na 2012 rok zostaną ogłoszone dopiero wówczas, gdy będą znane daty zamknięcia akwizycji i ich konsolidacji w ramach Grupy Netia oraz gdy będzie zakończona większość prac nad szczegółowym planem integracji.

Biorąc pod uwagę dotychczasowe rezultaty w osiąganiu wzrostu organicznego i tworzeniu wartości dzięki akwizycjom takim jak nabycie w 2008 roku spółki Tele2 Polska jestem przekonany, że Netia rozpoczyna nowy etap wiodącego na rynku wzrostu dla przychodów i marży. Uwzględniając fakt, że dźwignia finansowa pro-forma po zamknięciu akwizycji powinna wynieść około 1,0x EBITDA, Nowa Netia będzie mieć nadal elastyczność finansową pozwalającą na dalszy udział w pojawiających się możliwościach konsolidowania rynku, o ile będą miały miejsce na uzasadnionym poziomie cenowym, lub na przeprowadzenie kolejnego programu wykupu akcji własnych w 2012 roku.”

**Jon Eastick, Dyrektor Finansowy Netii, powiedział:** „Z satysfakcją informujemy o kolejnym rekordowym kwartalnym wyniku Skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 105 mln PLN i o tym, że Netia pozostaje na dobrej drodze do zrealizowania prognozy rentowności na 2011 rok. Te wyniki finansowe podkreślają zarówno dyscyplinę, jak i elastyczność po stronie kosztów, gdyż zostały osiągnięte pomimo niższego od naszych oczekiwań wzrostu przychodów i przyłączeń klientów netto. Zarówno segment klientów indywidualnych jak i biznesowych próbuje zwiększać liczbę usług telefonicznych i szerokopasmowych na tle niskiej dynamiki wzrostu penetracji usług i zaostrzonej konkurencji. Inwestycja Netii w rozwój sieci NGA i przygotowania do świadczenia na tej bazie usług TV tworzą podstawy do nowego impulsu dla wzrostu organicznego w 2012 r. i kolejnych latach.

Dzięki rekordowemu wynikowi Skorygowanego zysku EBITDA i wysokim przychodom finansowym z tytułu odsetek od środków pieniężnych o łącznej wartości 433,6 mln PLN oraz zysku na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe osiągnęliśmy w III kw. 2011 r. wysoką poprawę rentowności netto. Kwartalny zysk netto w kwocie 24,6 mln PLN stanowi wzrost o 99% w porównaniu z III kw. 2010 r., a zysk netto za pierwsze trzy kwartały w wysokości 14,5 mln PLN pokrył w pełni odpis związany z podatkiem dochodowym w kwocie 58,3 mln PLN, który został dokonany w I kw. 2011 roku. Nadal mamy nadzieję, że uda nam się rozstrzygnąć na naszą korzyść spór sądowy dotyczący należnej kwoty podatku dochodowego za 2003 rok. W sierpniu br. złożaliśmy ostateczne odwołanie od wyroku w tej sprawie.

Zakładając, że UOKiK wyrazi zgodę na nabycie Dialogu i CDP na początku 2012 r. oraz biorąc pod uwagę wysoki poziom generowanych środków pieniężnych oczekujemy, że będziemy potrzebowali jedynie 550 mln PLN zadłużenia netto na sfinalizowanie wspomnianych akwizycji, co daje nam umiarkowany poziom pro-forma lewarowania w wysokości 1,0x EBITDA. Podczas procesu badania tych dwóch, generujących wolne środki pieniężne spółek, zidentyfikowaliśmy potencjalne synergii w wysokości co najmniej 106 mln PLN łącznie. Mamy nadzieję, że uda nam się stworzyć szczegółowy plan integracji zmierzający do podwojenia tegorocznych wolnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej do 2014 roku. Ta silna pozycja gotówkowa pozwala nam myśleć o pozyskiwaniu finansowania na potrzeby kolejnych akwizycji lub kontynuowania programu wykupu akcji własnych Netii w ramach wcześniej otrzymanego upoważnienia od naszych akcjonariuszy. Przy rozważaniu dalszych akwizycji będziemy nadal zachowywać ostrożność zarówno w kwestii wyceny spółek jak i ocenie ryzyka związanego z integrowaniem nowych podmiotów w ramach Grupy Netia.”

## 2 Podsumowanie działalności operacyjnej

### 2.1 Usługi szerokopasmowe

*Baza klientów usług szerokopasmowych* wzrosła do 731.699 na dzień 30 września 2011 r., co stanowiło wzrost o 2% z poziomu 719.595 na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz o 12% z poziomu 653.901 na dzień 30 września 2010 r.

Do końca 2011 r. Netia zamierza powiększyć swoją bazę klientów dostępu szerokopasmowego do poziomu 750.000 zarówno poprzez dalszy wzrost organiczny, jak również dzięki kolejnym przejściom sieci ethernetowych.

Usługi szerokopasmowe są świadczone przez Netię w oparciu o następujące technologie:

<i>Liczba portów</i>	<i>III kw. 2010</i>	<i>IV kw. 2010</i>	<i>I kw. 2011</i>	<i>II kw. 2011</i>	<i>III kw. 2011</i>
xDSL i FastEthernet we własnej sieci stacjonarnej Netii	213.238	223.169	223.862	229.955	235.141
WiMAX Internet	19.079	18.974	18.570	18.034	17.495
LLU	98.555	126.895	146.070	159.260	175.435
BSA	322.871	321.075	315.464	312.238	303.609
Inne	158	134	116	108	19
<b>Razem</b>	<b>653.901</b>	<b>690.247</b>	<b>704.091</b>	<b>719.595</b>	<b>731.699</b>

*Baza klientów usług szerokopasmowych* pozyskanych w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2011 r. wyniosła 41.452 i 12.104 w III kw. 2011 r., co stanowiło spadek odpowiednio o 56% i 60% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i III kw. 2010 r. oraz spadek o 22% w stosunku do II kw. 2011 r. Liczba klientów przyłączonych w ramach akwizycji sieci ethernetowych wyniosła 5.481 w III kw. 2011 r. w porównaniu do 5.597 klientów pozyskanych w II kw. 2011 r. oraz 6.521 klientów pozyskanych w III kw. 2010 r. Spadek liczby przyłączeń netto rok-do-roku wynikał ze znacznego spowolnienia wzrostu na rynku usług szerokopasmowych oraz z zaostrzonej rywalizacji cenowej, w szczególności ze strony Grupy TP. W jej wyniku przewaga cenowa Netii na usłudze 1play BSA została praktycznie wyeliminowana, co doprowadziło do spadku liczby przyłączeń brutto wśród usług szerokopasmowych. Wprowadzona w II kw. 2011 r. oferta „No Limits”, uzupełniona nowym routerem „Netia Spot”, przyciąga klientów usług 2play o wyższej wartości, jednak poziom sprzedaży w ramach tej oferty nie jest wystarczający, aby zrównoważyć odpływ odnotowywany wśród klientów usług 1play. Netia oczekuje, iż poziom sprzedaży wzrośnie dzięki rozszerzeniu dostępności usług 3play na dynamicznie rozwijane sieci NGA.

*ARPU w odniesieniu do usług szerokopasmowych* wyniosło 51 PLN w III kw. 2011 r. w porównaniu do 54 PLN w III kw. 2010 r. i 52 PLN w II kw. 2011 r. Spadek ARPU rok-do-roku odzwierciedla ukierunkowanie sprzedaży na usługi 2play (głos + internet) i wprowadzenie w połowie 2010 r. obniżek cen uprzedzających działania konkurencji. Netia przewiduje stabilizację średniego ARPU w odniesieniu do usług szerokopasmowych na poziomie 50 PLN – 60 PLN miesięcznie w perspektywie średnioterminowej.

*Koszt pozyskania klienta usług szerokopasmowych (SAC)* wyniósł w III kw. 2011 r. 200 PLN w porównaniu do 202 PLN w III kw. 2010 r. oraz 236 PLN w II kw. 2011 r. Spadek kosztu kwartał-do-kwartału spowodowany był wprowadzeniem do oferty bezprzewodowego routera Netia Spot, który jest „dzierżawiony” klientom na zasadach stosowanych w modelu biznesowym telewizji satelitarnej, a następnie kapitalizowany.

*Dostęp do lokalnej pętli abonenckiej (LLU)*. W III kw. 2011 r. Netia kontynuowała prace nad rozwojem usług opartych na dostępie do lokalnej pętli abonenckiej (LLU), przyłączając netto 16.175 klientów. Na dzień 30 września 2011 r. liczba uwolnionych węzłów wyniosła 674 w porównaniu do 612 węzłów na dzień 30 czerwca 2011 r., z dostępem do 4,7 miliona klientów. Netia szacuje, że do końca 2011 r. ta liczba wzrośnie do 700 węzłów z dostępem do około 5,0 milionów klientów.

Na dzień 30 września 2011 r. Netia obsługiwała 175.435 klientów usług LLU w stosunku do 159.260 klientów na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz 98.555 na dzień 30 września 2010 r. W III kw. 2011 r. Netia zmigrowała brutto 3.401 klientów usługi 1play oraz 10.536 klientów usługi 2play na LLU, zwiększając tym samym łączną liczbę migracji 1play i 2play do 100.318. Znaczna ilość z pozyskanych w III kw. 2011 r. klientów usług LLU (55%) pochodziła z reaktywacji nieaktywnych łączy TP bądź aktywacji nowych łączy stałych.

Na koniec III kw. 2011 r. Netia obsługiwała średnio 260 klientów na jednym węźle LLU w porównaniu do 225 klientów obsługiwanych na jednym węźle LLU w III kw. 2010 r.



**Nabycia sieci ethernetowych.** Na dzień 30 września 2011r. sieci ethernetowe nabyte przez Netię obsługiwały łącznie 123.532 klientów usług szerokopasmowych w porównaniu do 119.251 klientów tych usług na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz 108.735 klientów na dzień 30 września 2010 r. w tym głównie klientów indywidualnych, obejmując zasięgiem około 558.000 gospodarstw domowych.

W III kw. 2011 r. Netia sfinalizowała transakcje nabycia dwóch kolejnych sieci ethernetowych pozyskując 5.481 aktywnych klientów z dostępem do 34.000 gospodarstw domowych. Dalsza konsolidacja rozdrobnionego rynku operatorów ethernetowych pozostaje jednym z celów strategicznych Netii, a Spółka jest na zaawansowanym etapie prac nad kolejnymi akwizycjami w 2011 r.

**Usługi pakietowe** Netia stale powiększa zakres usług głosowych z dostępem do Internetu w pakiecie. Na dzień 30 września 2011 r. usługi pakietowe świadczone były dla 30% i 45% linii odpowiednio w segmencie usług dla klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Stanowi to wzrost o 3 punkty procentowe oraz o 4 punkty procentowe w poszczególnych segmentach w porównaniu ze stanem na dzień 30 września 2010 r. oraz pozostaje na stabilnym poziomie kwartał-do-kwartału.

**NGA i postępy w realizacji projektu IPTV.** Netia planuje wprowadzenie do portfolio swoich usług opłacalnej komercyjnie usługi telewizyjnej na bazie IPTV. Usługi pakietowe 3play (głos+internet+TV) stanowią istotny czynnik wzrostu ARPU i są ważnym elementem utrzymania klienta. W czerwcu 2011 r. ukończony został pilotażowy projekt usługi telewizyjnej na bazie IPTV z dostępem do 30.000 gospodarstw domowych z rezultatem ponad 1.000 klientów pozyskanych w ciągu 6 miesięcy, co jest wynikiem sprzedaży lepszym od założonych celów oraz wyników dla LLU w momencie wprowadzenia tych usług do oferty trzy lata temu. Ze względu na sukces nowej oferty Netia zdecydowała się rozpocząć pierwszą fazę dostosowania istniejącej sieci miedzianej oraz sieci ethernetowych do standardu NGA (Next Generation Access), z planem rozszerzenia zasięgu sieci NGA na 500.000 gospodarstw domowych do końca 2011 r. Powyższa modernizacja obejmie około 380.000 linii na sieci miedzianej i około 120.000 linii na sieci ethernetowej.

Na dzień 2 listopada 2011r. zmodernizowanych zostało ponad 365.000 linii, w tym około 314.000 linii VDSL oraz około 51.000 linii ethernetowych.

Nakłady inwestycyjne przewidziane na realizację powyższej pierwszej fazy projektu NGA szacowane są na poziomie 12,8 mln PLN z uwagi na fakt, że w pierwszej kolejności będą modernizowane linie wymagające najniższych nakładów. Na dzień 30 września 2011 r. liczba aktywnych klientów usług IPTV wzrosła do 1.929, natomiast na dzień 2 listopada 2011 r. liczba ta wynosiła 2.577. Departament sprzedaży Netii jest w trakcie przygotowywać do prowadzenia działań skoncentrowanych na sprzedaży usług 3play w całym obszarze objętym ich zasięgiem i spodziewane jest znaczące przyspieszenie sprzedaży usług 3play w ciągu 2012 r.

**9 czerwca 2011 r. Netia wprowadziła do swojej oferty nowy, innowacyjny router Netia Spot** umożliwiający, między innymi, bezprzewodowe połączenie w sieć domowych urządzeń cyfrowych. Netia Spot jest częścią wprowadzonej w kwietniu 2011 r. oferty „No Limits” opartej na koncepcji dostępu do Internetu w stałej cenie niezależnie od prędkości łącza bez konieczności zawierania umowy lojalnościowej. Pomimo unikalności tej oferty, sprzedaż utrzymywała się poniżej założonego przez Zarząd poziomu. Mając na uwadze powyższe, wprowadzany jest szereg inicjatyw w obszarze sprzedaży oraz marketingu w celu zwiększenia jej atrakcyjności w segmencie niżej pozycjonowanych usług. Ponadto Zarząd przewiduje szybki rozwój obszaru dostępowego usługi 3play, obejmując dostępem do 500.000 gospodarstw domowych do końca 2011 r., a tym samym zwiększenie atrakcyjności oferty oraz rozpoczęcie sprzedaży usług telewizyjnych.

**Mobilne usługi szerokopasmowe.** Netia kontynuuje rozwój bazy klientów mobilnego Internetu szerokopasmowego poprzez dosprzedaż tych usług, generujących marże na poziomie zbliżonym do usług BSA. Baza klientów mobilnych usług szerokopasmowych wyniosła 24.206 na dzień 30 września 2011 r. w porównaniu do 7.959 na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 16.338 na dzień 30 czerwca 2011 r. **ARPU dla usługi mobilnego Internetu szerokopasmowego** wyniosło 28 PLN w III kw. 2011 r. w porównaniu do 30 PLN w II kw. 2011 r. i 27 PLN w I kw. 2011 r. Mobilne usługi szerokopasmowe są świadczone w oparciu o współpracę z operatorem komórkowym P4 (sieć Play).

## 2.2 Usługi głosowe

### 2.2.1 Własna sieć, WLR i LLU

**Liczba linii głosowych** (we własnej sieci, WLR i LLU) wynosiła 1.190.636 na dzień 30 września 2011 r. w porównaniu do 1.204.334 na dzień 30 września 2010 r. i 1.202.162 na dzień 30 czerwca 2011 r. W III kw. 2011 r. Netia odnotowała spadek netto liczby linii głosowych o 11.526 spowodowany głównie odchodzeniem klientów od tradycyjnych usług głosowych i usług WLR.

Zaostrzona rywalizacja cenowa ze strony Grupy TP oraz pozostałych operatorów telekomunikacyjnych, często celująca w klientów z niskim ARPU i niskim abonamentem, w połączeniu z substytucją usługami telefonii komórkowej oraz telewizji kablowej wywiera ujemny wpływ na bazę klientów. Równocześnie Netia koncentruje się na pozyskaniu klientów generujących wyższe ARPU, których stara się pozyskać poprzez dosprzedaż w pakiecie Nielimitowanych stacjonarnych połączeń głosowych na rozmowy lokalne i międzymiastowe.

Netia sukcesywnie zwiększa liczbę klientów głosowych świadcząc usługi w oparciu o relatywnie niskokosztową technologię VoIP, głównie dla klientów biznesowych lub na bazie LLU i sieci ethernetowych dla klientów indywidualnych. Spółka przewiduje stopniową rezygnację z tradycyjnej telefonii stacjonarnej, obniżając tym samym bazę kosztową.

Ze względu na zaostrzoną konkurencję na rynku telekomunikacyjnym oraz koncentrację Spółki na klientach wyskomarżowych), Netia obecnie przenosi nacisk z liczby klientów usług głosowych na utrzymanie poziomu przychodów z tytułu tych usług:

Netia świadczy usługi głosowe w oparciu o następujące rodzaje dostępu:

Liczba linii głosowych	III kw. 2010	IV kw. 2010	I kw. 2011	II kw. 2011	III kw. 2011
Tradycyjne linie głosowe	336.074	332.657	326.982	322.583	321.091
w tym ISDN	141.110	143,560	144.582	145.738	148.270
w tym wąskopasmowy dostęp radiowy	38.132	38.666	38.504	40.474	41.987
VoIP (bez LLU) <sup>1</sup>	28.092	30.589	31.325	32.133	33.912
WiMAX głos	20.788	20.043	19.197	18.432	17.550
<b>Liczba linii głosowych we własnej sieci<sup>1</sup></b>	<b>384.954</b>	<b>383.289</b>	<b>377.504</b>	<b>373.148</b>	<b>372.553</b>
WLR	758.096	752.899	739.456	722.316	699.275
LLU przez IP	61.284	82.379	95.112	106.698	118.808
<b>Razem<sup>1</sup></b>	<b>1.204.334</b>	<b>1.218.567</b>	<b>1.212.072</b>	<b>1.202.162</b>	<b>1.190.636</b>

<sup>1</sup> W II kw. 2011 r. Netia zmodyfikowała definicję ekwiwalentu linii VoIP w odniesieniu do usług SIP Trunk. W związku z tym dane dotyczące liczby linii VoIP (z wyłączeniem LLU) za okresy porównawcze zostały obniżone i różnią się od ilości raportowanych poprzednio. Obecnie każda usługa SIP Trunk jest wyrażana jako ekwiwalent liczby jednoczesnych połączeń zewnętrznych (tzw. kanałów rozmównych) w porównaniu do ich wcześniejszej prezentacji jako ekwiwalent wewnętrznych linii PABX.

*ARPU w odniesieniu do usług WLR* wyniosło 49 PLN w III kw. 2011 r. w porównaniu do 48 PLN w III kw. 2010 r. oraz 49 PLN w II kw. 2011 r. Stabilizacja ARPU odzwierciedla sukces dosprzedaży stacjonarnych usług głosowych w pakietach usług o wyższym abonamencie oraz odpływ części klientów generujących niskie ARPU do konkurencji.

*ARPU w odniesieniu do usług głosowych dla linii dzwoniących we własnej sieci Netii* wyniosło 53 PLN w III kw. 2011 r. w porównaniu do 57 PLN w III kw. 2010 r. i 54 PLN w II kw. 2011 r. Spadek ARPU rok-do-roku spowodowany był przede wszystkim ogólnym trendem obniżki taryf i presją cenową w segmencie klientów biznesowych.

*Uśrednione ARPU w odniesieniu do usług głosowych* wyniosło 50 PLN w III kw. 2011 r. w porównaniu do 52 PLN w III kw. 2010 r. i 51 PLN w II kw. 2011 r.

### 2.2.2 Pośrednie usługi głosowe

*Liczba użytkowników korzystających z prefiksu* wyniosła 69.867 na dzień 30 września 2011 r. w porównaniu do 90.287 na dzień 30 września 2010 r. i 72.382 na dzień 30 czerwca 2011 r. Netia koncentruje się na przeniesieniu klientów korzystających z prefiksu na WLR i nie pozyskuje aktywnie nowych użytkowników tej usługi. Klienci korzystający z prefiksu nie zostali ujęci w łącznej liczbie klientów głosowych Netii, która na dzień 30 września 2011 r. wyniosła 1.190.636 klientów.

*ARPU w odniesieniu do użytkowników korzystających z prefiksu* wyniosło 24 PLN w III kw. 2011 r. w porównaniu do 30 PLN w III kw. 2010 r. i 24 PLN w II kw. 2011 r. Spadek ARPU rok-do-roku był związany z obniżką taryf, niższym poziomem korzystania z tych usług oraz przeniesieniem bardziej rentownych klientów na usługi WLR lub na bazie LLU.

### **2.3. Pozostałe**

*Zatrudnienie w grupie* Netia wyniosło 1.467 etatów na dzień 30 września 2011 r. w porównaniu do 1.450 etatów na dzień 30 września 2010 r. i 1.454 etatów na dzień 30 czerwca 2011 r. Liczba aktywnych etatów wyniosła 1.414 na dzień 30 września 2011 r. w stosunku do 1.393 etatów na dzień 30 września 2010 r. i 1.397 etatów na dzień 30 czerwca 2011 r. Wzrost liczby zatrudnienia wynikał z akwizycji nowych spółek ethernetowych.

Zmiany zatrudnienia zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	Aktywne	Łączne
<b>Zatrudnienie na dzień 30 września 2010 r.</b>	<b>1.393</b>	<b>1.450</b>
Zatrudnienie w ramach akwizycji sieci ethernetowych	63	68
Wzrost/(redukcja) zatrudnienia	(41)	(51)
<b>Zatrudnienie na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>1.415</b>	<b>1.467</b>

Zarząd oczekuje, że obecny poziom zatrudnienia w Grupie Netia zostanie zasadniczo utrzymany w 2011 r., w zależności od liczby pracowników przejętych w ramach akwizycji sieci ethernetowych.

#### Nakłady inwestycyjne

Zwiększenie środków trwałych i wartości niematerialnych (mln PLN)	I-III kw. 2010r.	I-III kw. 2011r.	Zmiana %	II kw. 2011 r.	III kw. 2011 r.	Zmiana %
Istniejąca sieć i IT	46,8	70,3	50%	22,0	32,4	47%
Sieci szerokopasmowe	72,1	85,4	18%	35,0	29,9	-2%
CPE (kapitalizowane routery Netia Spot)	-	8,7	nie dotyczy	4,1	4,6	13%
Projekt transmisji dla P4	6,2	-	nie dotyczy	-	-	nie dotyczy
<b>Razem</b>	<b>125,1</b>	<b>164,4</b>	<b>31%</b>	<b>56,6</b>	<b>66,9</b>	<b>18%</b>

Wyższe nakłady inwestycyjne w istniejącą sieć i IT odzwierciedlają rozbudowę pojemności sieci transmisyjnej mającej na celu aktywację nowych klientów z sektora korporacyjnego i sektora carrier. Nakłady inwestycyjne na rozwój sieci szerokopasmowych w pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 r. odzwierciedlały głównie wydatki na rozwój usług opartych na dostępie do LLU w odniesieniu do nowo uwolnionych węzłów, na zwiększenie pojemności transmisji oraz modernizację sieci do standardu NGA. Ze względu na fakt, iż router Netia Spot są „dzierżawione” klientom zgodnie z modelem stosowanym przez dostawców usług telewizji satelitarnej, urządzenia abonenckie są kapitalizowane. W związku ze sprzedażą na rzecz P4 transzy sprzętu transmisyjnego w 2010 r. wydatki na ten cel zostały ograniczone do wydatków na sieć szkieletową Netii i są obecnie składową nakładów na istniejącą sieć i IT.

### 3 Pozostałe wydarzenia

**29 września 2011r. Netia podpisała umowy akwizycyjne na zakup 100% udziałów w Telefonii Dialog SA oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o.** za cenę odpowiednio 890,0 mln PLN oraz 100,0 mln PLN wartości przedsiębiorstwa (EV). Zamknięcie obu transakcji jest uzależnione od decyzji Prezesa UOKiK, której wydanie spodziewane jest do końca stycznia 2012 r. Cena zakupu (EV) Telefonii Dialog SA stanowi wielokrotność 6,4x zysku EBITDA na 2011 r. bez uwzględnienia synergii oraz wielokrotność 4,0x zysku EBITDA z uwzględnieniem pełnych całorocznych synergii. Cena zakupu (EV) Crowley Data Poland Sp. z o.o. stanowi wielokrotność 6,0x zysku EBITDA na 2011 r. bez uwzględnienia synergii oraz wielokrotność 2,7x zysku EBITDA z uwzględnieniem pełnych całorocznych synergii. Wstępnym celem Zarządu jest osiągnięcie ponad 106,0 mln PLN całorocznych synergii, co będzie przedmiotem bardziej szczegółowej analizy w trakcie planowania procesu integracji niezwłocznie po zamknięciu transakcji. Przewiduje się, iż proces integracji, mający na celu stworzenie Nowej Netii potrwa około dwóch lat, przy czym większość synergii powinna zostać dostarczona w ciągu 12 miesięcy od momentu zamknięcia transakcji.

Nowa Grupa Netia Pro-forma na 2011 r. przedstawia się następująco:

	Zaktualizowana prognoza na 2011 r. / Wyniki	Nowa Grupa Netia Pro-forma na 2011 <sup>1</sup>
Przychody (w mln PLN) (szacowane)	1.610,0+	2.250,0
Skorygowana EBITDA (szacowana bez uwzgl. synergii)	405,0+	561,0
Skorygowana marża EBITDA	25%	25%
<b>EBITDA z uwzgl. pełnych synergii w skali roku</b>	<b>405,0+</b>	<b>667,0<sup>2</sup></b>
<b>Operacyjny FCF z uwzgl. pełnych synergii w skali roku</b>	<b>170,0+</b>	<b>352,0<sup>2</sup></b>
Stacjonarne usługi szerokopasmowe	731.699	886.000 <sup>3</sup>
Stacjonarne usługi głosowe	1.190.636	2,001,000 <sup>3</sup>
Pozostałe usługi, głównie usługi TV oraz usługi mobilne	26.136	123.000 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Pro-forma wyłącznie dla celów poglądowych, która nie stanowi prognozy Nowej Grupy Netia na rok finansowy 2012.

<sup>2</sup> Pro-forma wyłącznie dla celów poglądowych, Pro-forma EBITDA 2011e plus szacowane pełne synergii spodziewane do osiągnięcia w 2014 r.

<sup>3</sup> Dane dla Telefonii Dialog SA za I półrocze 2011 r. oraz dla Grupy Netia za III kw. 2011 r.

**Finansowanie oraz podział zysków poprzez program wykupu akcji własnych.** Na dzień 30 września 2011 r. Netia posiadała 433,6 mln PLN w gotówce oraz bonach skarbowych w wartości rynkowej. Dodatkowo Spółka zawarła umowę na uruchomienie finansowania dłużnego w kwocie 700,0 mln PLN zgodnie z porozumieniem zawartym z konsorcjum bankowym w lipcu 2010 r. Umowa gwarantuje możliwość zaciągnięcia pięcioletniego kredytu akwizycyjnego w wysokości 650,0 mln PLN na potrzeby sfinansowania zakupu Telefonii Dialog SA oraz 50,0 mln PLN kredytu odnawialnego z przeznaczeniem na ogólną działalność operacyjną. Pozostałe 324,0 mln PLN skorygowanej ceny zakupu<sup>1</sup> Telefonii Dialog SA oraz szacowana kwota 104,0 mln PLN przeznaczona na zakup Crowley Data Poland Sp. z o.o. pochodzą z własnych środków pieniężnych Netii, w tym 300,0 mln PLN, które zostało zabezpieczone w postaci funduszu akwizycyjnego już wcześniej. Zakładając, że zamknięcie obu procesów akwizycyjnych będzie miało miejsce w styczniu 2012 r., zadłużenie netto (Pro-forma) wynikające z przeprowadzonych akwizycji pozostanie na elastycznym poziomie około 1,0x EBITDA. Kowenanty finansowe będące częścią zawartego porozumienia umożliwiają zwiększenie poziomu zewnętrznego finansowania na potrzeby dalszych akwizycji w przypadku, gdy ustalone na mocy porozumienia środki finansowe oraz zasoby gotówkowe Spółki zostaną wyczerpane.

Obecnie Zarząd rozważa możliwość podwyższenia kwoty finansowania zewnętrznego dla realizacji kolejnych akwizycji. W wypadku gdyby akwizycje takie nie mogły dojść do skutku ze względu na zbyt wysoką cenę potencjalnych nabyć, środki te zostaną przeznaczone na realizację programu wykupu akcji własnych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Netii (ZWZ) zwołane na dzień 2 czerwca 2011 r. zatwierdziło, między innymi, sprawozdania finansowe i podział zysku za 2010 r. W szczególności ZWZ przyjęło uchwałę dotyczącą **programu odkupu akcji własnych** zakładającego umorzenie do 12,5% kapitału zakładowego Spółki, przeznaczając na ten cel do 350,0 mln PLN. Na mocy przyjętej uchwały w dniu 17 sierpnia 2011 r. Netia rozpoczęła program odkupu akcji własnych stanowiących do 2,5% kapitału akcyjnego Spółki, przeznaczając na ten cel kwotę do 60,0 mln PLN. Na dzień 1 listopada 2011 r. Spółka odkupiła 8.707.988 akcji stanowiących 2,23% kapitału zakładowego Netii oraz 2,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Spółka przewiduje zakończenie trwającego obecnie programu odkupu akcji własnych w IV kw. 2011 r. Rozpoczęcie rozszerzonego programu odkupu pozostałych akcji objętych pełnomocnictwem ZWZ, reprezentujących 10% kapitału zakładowego Spółki, jest uzależnione od pojawienia się w najbliższym czasie szans na kolejne duże akwizycje.

**Projekt „Klientomania” (Inicjatywy dotyczące poziomu obsługi klientów i jakości świadczonych usług).** Realizując opublikowaną w styczniu 2011 r. Strategię do 2020 r., która definiuje działania dążące do zaspokojenia potrzeb klienta jako jeden z czterech głównych obszarów działań operacyjnych Spółki, Netia będzie kontynuować rozpoczęty w 2010 r. projekt „Klientomania”, który ma na celu zwiększenie poziomu satysfakcji klientów na każdym etapie relacji klient-Netia oraz zdobycie pozycji lidera rynkowego w obsłudze klienta i jakości dostarczanych usług.

Przykłady ostatnio przeprowadzonych inicjatyw obejmują między innymi:

- Ulepszone narzędzia samoobsługi klienckiej pozwalające na samodzielne przedłużanie umów zawartych z Netią
- Nowy, przyjazny użytkownikowi „Pakiet powitalny” na płycie CD

<sup>1</sup> Porównaj Raport bieżący nr 45/2011 z dnia 29 września 2011 r. odnośnie mechanizmu korekty ceny zakupu akcji Telefonii Dialog SA.



- Dodatkowe funkcjonalności w intranecie wprowadzone w celu usprawnienia pracy konsultantów Działu Obsługi Klienta
- Dodatkowe doładowania mobilnego internetu oferowane klientom usług dostępu szerokopasmowego w wypadku wystąpienia awarii
- Regularne spotkania z partnerami zewnętrznymi mające na celu opracowanie nowych standardów współpracy dla poprawy obsługi klienta
- Regularny monitoring wpływu wdrożonych inicjatyw na poprawę poziomu satysfakcji klienta

W projekt "Klientomania" zaangażowane są wszystkie obszary funkcyjne Spółki. Netia oczekuje, że pozwoli on uzyskać wymierny wzrost satysfakcji klientów oraz zostanie sfinansowany w ramach uzyskanego wzrostu sprzedaży, wyższego poziomu utrzymania klienta i niższych kosztów obsługi klienta.

*Sąd Administracyjny odrzucił skargę złożoną przez Netię odnośnie zwrotu podatku dochodowego od osób prawnych.*

W dniu 19 lutego 2010 r. Netia otrzymała decyzję wydaną przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie („Dyrektor Izby Skarbowej”), określającą zobowiązanie podatkowe Netii za 2003 r. w podatku dochodowym od osób prawnych („CIT”) w wysokości 34,2 mln PLN plus odsetki od zaległości podatkowych w wysokości ok. 25,3 mln PLN.

Netia wykonała w dniu 23 lutego 2010 r. decyzję Dyrektora Izby Skarbowej, która jako decyzja wydana przez organ drugiej instancji była ostateczna, wykorzystując część środków, które posiadała na rachunkach środków pieniężnych. Z zapłaconej kwoty 59,6 mln PLN kwota 1,3 mln PLN została następnie uznana przez organ skarbowy za nadpłatę. W 2010 r. Netia uznawała zapłacony podatek jako jej należność od organów skarbowych a nie koszt z uwagi na oczekiwania Zarządu, opierające się na otrzymanych opiniach ekspertów, że uiszczona kwota zostanie ostatecznie zwrócona Spółce.

Spółka odwołała się od decyzji Dyrektora Izby Skarbowej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Jednak w dniu 15 marca 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił w całości skargę Spółki. Netia otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i złożyła kasację do Naczelnego Sądu Administracyjnego w sierpniu 2011 r.

W przypadku pozytywnego dla Spółki wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, kwota nienależnie zapłaconego podatku i odsetek będzie uznana jako nadpłata i będzie podlegać zwrotowi przez organ podatkowy wraz z odsetkami (obecnie stawka odsetek od zaległości podatkowych wynosi 14% rocznie).

Netia podejmie wszystkie możliwe kroki prawne mające na celu udowodnienie braku podstaw prawnych decyzji Dyrektora Izby. Tym niemniej, biorąc pod uwagę ostatni niekorzystny wyrok niezależnego sądu, Zarząd podjął decyzję o zakwalifikowaniu roszczenia jako aktywa warunkowego i ujęciu zapłaconej w 2010 r. kwoty 58,3 mln PLN jako kosztu w sprawozdaniach finansowych za I kwartał 2011 r.

*Kwestie regulacyjne i ostatnie zmiany rynkowe.* W IV kw. 2010 r. Netia uczestniczyła wraz z innymi operatorami zrzeszonymi w Krajowej Izbie Gospodarczej Elektroniki i Telekomunikacji oraz TP w konsultacjach zainicjowanych przez Regulatora, mających na celu poprawienie procedury testu zawężenia marży dla usług BSA na rzecz zapewnienia większej przejrzystości jego wyników w przyszłości. W wyniku tych konsultacji, w lutym 2011 r. Regulator opublikował nową procedurę, która zdaniem Netii podnosi transparentność testu marży i umożliwia operatorom alternatywnym dostęp do danych niezbędnych do weryfikacji jej wyników. Operatorzy złożyli nowe dane dotyczące kosztów w dniu 30 czerwca 2011 r., które zostały rozpatrzone pozytywnie przez Regulatora. Zgodnie z nową procedurą, Regulator przekazał Netii oraz innym operatorom, których dane dotyczące kosztów zostały rozpatrzone pozytywnie, informację na temat uśrednionych kosztów, które następnie posłużą do przeprowadzenia testu marży oraz zdefiniowania modelu testu marży. Tak wyliczony test marży oraz zdefiniowany model będzie od tej chwili stosowany w celu weryfikacji nowych ofert wprowadzanych przez TP. Netia oczekuje na wyniki pierwszych testów marży z zastosowaniem nowych danych o kosztach zanim wypowie się w kwestii ich efektywności w zakresie ochrony racjonalnego poziomu marży.

*Koszt świadczenia usługi powszechnej.* W maju 2011 r. Regulator (Prezes UKE) wydał decyzję o refundacji kosztów świadczenia usługi powszechnej (USO) poniesionych przez Grupę TP. Łączna kwota, która ma zostać uregulowana przez operatorów telekomunikacyjnych, w tym TP SA, z tytułu świadczenia usługi powszechnej za lata 2006-2009 została ustalona na poziomie około 67,0 mln PLN. Zarówno Izba telekomunikacyjna KIGEiT jak i Grupa TP wniosły apelację od decyzji Regulatora, jednakże Regulator podtrzymał swoją decyzję. Netia szacuje, iż jej udział w kwocie dopłaty, która będzie wymagalna do zapłaty po wydaniu decyzji Regulatora określających wysokość udziałów Netii w dopłacie za okres świadczenia usługi powszechnej do końca 2009 r., wyniesie około 2,4 mln PLN. W związku z tym, w II kw. 2011 r. Spółka zawiązała rezerwę na powyższą kwotę w ramach kosztów ogólnego zarządu w pozycji „Inne koszty”. Ponadto w czerwcu 2011 r. TP SA złożyła wniosek o zwrot kosztów świadczenia usługi powszechnej za 2010 r. na kwotę 269,4 mln PLN. W chwili obecnej Regulator prowadzi postępowanie w sprawie wniosku złożonego przez operatora zasiadającego by zdecydować czy, a w takim przypadku, w jakiej wysokości, przyznać dopłatę do kosztów świadczenia usługi powszechnej w 2010 r., w której pokryciu uczestniczyliby przedsiębiorcy telekomunikacyjni, w tym także TP. Obowiązek świadczenia usługi powszechnej nałożony na tego operatora wygasł w maju 2011 r. (żaden inny operator nie został wyznaczony do świadczenia tej usługi po tym terminie).

*Wykonanie opcji w ramach programu opcji pracowniczych na akcje.* Biorąc pod uwagę fakt, że plan premiowania pracowników akcjami przyjęty w 2002 r. z późniejszymi zmianami w 2003 r. („Plan 2003”) wygasa do końca 2012 r., spodziewana jest realizacja opcji przez uczestników Planu 2003 i obejmowanie przez nich akcji Spółki w najbliższych pięciu kwartałach. W ciągu 2011 r. Netia wyemitowała 1,6 mln akcji w wyniku realizacji 4,9 mln opcji, a maksymalna liczba akcji, które mogą być jeszcze potencjalnie wyemitowane w ramach Planu 2003 wynosi 11,5 mln.

W dniu 28 lutego 2011 r. Rada Nadzorcza Netii przyjęła warunki nowego planu premiowania akcjami, obejmującego lata 2011-2020 („Plan 2011”), zgodnie z upoważnieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2010 r., które przyjęło uchwałę o emisji do 27,3 mln opcji i do 13,6 mln akcji na potrzeby Planu 2011. Na dzień 30 września 2011 r. 3,6 mln opcji zostało przyznanych zgodnie z Planem 2011. Przyznane opcje wygasają w dniu 26 maja 2020 r., a ich najwcześniejsza data wymagalności to dzień 25 lutego 2014 r.

Z chwilą wykonania przez uczestników Planu 2011 przyznanych opcji, Spółka wyda im akcje stanowiące równowartość zysku z wykonanych opcji, będącego różnicą pomiędzy ceną akcji a ceną realizacji opcji. Dodatkowo, maksymalna liczba akcji, które mogą być objęte przez uczestnika jest ograniczona do połowy liczby przyznanych mu opcji.

#### 4 Prognoza na 2011 r. oraz prognoza średnioterminowa (na lata 2010-2012)

W następstwie niższych niż oczekiwano wyników III kw. 2011 r. w zakresie poziomu przychodów, średniego ARPU oraz wzrostu bazy klientów, Netia aktualizuje swoją prognozę na 2011 r. opublikowaną 4 sierpnia 2011 r. (por. Raport bieżący Nr 31/2011 z dn. 4 sierpnia 2011 r.) Prognoza nie uwzględnia efektu potencjalnego zamknięcia transakcji zakupu Telefonii Dialog SA oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o. przed końcem 2011 r. Netia zakłada publikację szczegółowej prognozy na 2012 r. oraz uaktualnionej prognozy średnioterminowej w I lub II kw. 2012 r., w zależności od terminu zamknięcia powyższych transakcji oraz wyników zaplanowanej integracji.

Zweryfikowana prognoza na 2011 r. przedstawia się następująco:

<i>Prognoza na 2011 r.</i>	<i>Poprzednia</i>	<i>Zweryfikowana</i>
Przychody (mln PLN)	1.610,0+	1.590,0+
Skorygowany zysk EBITDA (mln PLN)	405,0+	405,0+
Skorygowana marża EBITDA (mln PLN)	25%	25%
Skorygowany zysk operacyjny (mln PLN)	70,0+	95,0+
Nakłady inwestycyjne (z wyłączeniem akwizycji) (mln PLN)	230,0	230,0
Nakłady inwestycyjne jako procent przychodów	14%	14%
Przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (OpFCF)	170,0+	170,0+
Liczba klientów usług szerokopasmowych	750.000 <sup>1</sup>	750.000 <sup>2</sup>
Liczba uwolnionych węzłów (LLU)	700	Podtrzymana

<sup>1</sup> Łączna ilość linii z wyłączeniem akwizycji ethernetowych

<sup>2</sup> Łączna ilość linii z uwzględnieniem akwizycji ethernetowych

Ponadto Netia prognozuje osiągnięcie zysku netto w całym 2011 r.

Prognoza średnioterminowa pozostaje bez zmian:

<i>Prognoza średnioterminowa (na lata 2010-2012)</i>	
Roczny wzrost przychodów (CAGR) ogółem	3% - 5%
Roczny wzrost przychodów (CAGR) w segmencie klientów detalicznych	5% - 10%
Marża EBITDA w 2012 r. (%)	28%

Powyższa prognoza średnioterminowa została po raz pierwszy opublikowana w 2009 r. i nie uwzględnia trwających projektów akwizycyjnych dotyczących Telefonii Dialog SA oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o. Zostanie ona zastąpiona prognozą na 2012 r. po zamknięciu wspomnianych transakcji zakupowych,

zatwierdzeniu budżetów oraz planów integracyjnych spółek wchodzących w skład nowej, powiększonej Grupy Netia.

Długoterminowa prognoza finansowa opublikowana wraz ze Strategią do 2020 r. zostanie również zaktualizowana o ostatnie transakcje zakupowe. Aktualizacja będzie miała miejsce w 2012 r.

Tym samym, zarówno obowiązująca prognoza średnioterminowa jak i długoterminowe strategiczne cele finansowe nie odzwierciedlają spodziewanych wyników finansowych Grupy Netia przy założeniu sfinalizowania obu wyżej wymienionych akwizycji zgodnie z oczekiwaniami.

## Informacje finansowe dotyczące skonsolidowanych sprawozdań finansowych

*Prosimy o zapoznanie się z treścią naszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 r.*

### **Porównanie pierwszych trzech kwartałów 2011 r. do pierwszych trzech kwartałów 2010 r.**

*Przychody* wzrosły o 1% rok-do-roku do 1.192,1 mln PLN z poziomu 1.175,1 mln PLN odnotowanych w pierwszych trzech kwartałach 2010 r. Wzrost przychodów został odnotowany w porównywanym okresie w segmencie klientów indywidualnych, małych i średnich przedsiębiorstw jak również segmencie korporacyjnym, natomiast w segmencie usług dla innych operatorów odnotowany został spadek przychodów ze względu na niższe przychody od P4 w następstwie zbycia transzy sprzętu transmisyjnego w 2010 r.

*Przychody z usług telekomunikacyjnych* wzrosły o 1% rok-do-roku do 1.188,8 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. z 1.171,5 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2010 r. Przychody z usług transmisji danych wzrosły do 444,4 mln PLN, wykazując wzrost o 6% rok-do-roku z poziomu 419,0 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2010 r., z czego 7 punktów procentowych to ogólny wzrost organiczny, 1 punkt procentowy to wzrost związany z zakupem sieci ethernetowych, natomiast 2 punkty procentowe to spadek przychodów z tytułu usług transmisji danych świadczonych na rzecz P4. Przychody z bezpośrednich usług głosowych spadły o 1% lub 7,6 mln PLN, co było wynikiem obniżki taryf i niższej liczby połączeń.

Ogólny poziom przychodów był także wynikiem wzrostu przychodów w segmencie usług dla innych operatorów, związanym ze wzrostem przychodów z tytułu rozliczeń operatorskich o 13% rok-do-roku lub o 6,6 mln PLN, w tym 3,3 mln PLN było związane z wyższymi wolumenami ruchu tranzytowego, a 4,3 mln PLN z wyższymi stawkami za terminację ruchu w sieci Netii na większej bazie klientów. Przychody z usług hurtowych wzrosły o 2% rok-do-roku lub o 1,8 mln PLN.

Pozostałe przychody telekomunikacyjne wzrosły o 4,2 mln PLN lub o 15% co było wynikiem wzrostu w kategorii usług mobilnej transmisji danych oraz usług z wartością dodaną. Stopniowy spadek liczby klientów pośrednich usług głosowych spowodował spadek przychodów w tej kategorii o 44% lub 13,3 mln PLN rok-do-roku.

*Koszt własny sprzedaży* wzrósł o 1% rok-do-roku do kwoty 812,5 mln PLN z kwoty 801,0 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2010 r., co stanowiło 68% udział w przychodach ogółem w obu tych okresach.

*Koszty rozliczeń międzyoperatorskich* wzrosły o 5% do 173,5 mln PLN w pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 r. w porównaniu do 165,1 mln PLN w analogicznym okresie 2010 r., co wiązało się głównie ze wzrostem usług zakończenia połączeń głosowych generowanym przez klientów detalicznych oraz usług ruchu tranzytowego w segmencie usług dla innych operatorów.

*Amortyzacja* w ramach kosztu własnego sprzedaży wzrosła o 2% do 190,2 mln PLN w pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 r. w porównaniu do 185,6 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2010 r.

*Koszty wynajmu i utrzymania sieci* wzrosły jedynie o 1% rok-do-roku do poziomu 395,0 mln PLN w porównaniu do 392,5 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2010 r. pomimo wzrostu bazy klientów, co odzwierciedla zwiększony udział usług LLU w strukturze klientów.

*Wartość sprzedanych towarów* spadła o 40% rok-do-roku do 8,3 mln PLN w porównaniu do 13,8 mln PLN odnotowanych w pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 r. co było konsekwencją niższych wolumenów sprzedaży oraz wprowadzenia routera Netia Spot w czerwcu 2011 r., który jest kapitalizowany w ramach nakładów inwestycyjnych na sieci szerokopasmowe. W III kw. 2011 r. skapitalizowana z tego tytułu kwota wyniosła 4,6 mln PLN.

*Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników* w ramach kosztów własnych sprzedaży wzrosły o 7% do 16,0 mln PLN z poziomu 14,9 mln PLN, co wiązało się z akwizycjami nowych spółek ethernetowych.

*Zysk brutto ze sprzedaży* w pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 r. wyniósł 379,6 mln PLN w porównaniu do 374,1 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Marża zysku brutto wyniosła 31,8% w obu analizowanych okresach.

*Koszty sprzedaży i dystrybucji* spadły o 6% rok-do-roku do kwoty 218,2 mln PLN z kwoty 233,1 mln PLN w analogicznym okresie 2010 r. i stanowiły 18% przychodów ogółem w porównaniu do 20% w tym samym okresie 2010 r.

*Koszty prowizji wypłaconych innym podmiotom z tytułu pozyskiwania nowych klientów* spadły o 25% rok-do-roku do kwoty 21,9 mln PLN z kwoty 29,1 mln PLN, odzwierciedlając relatywnie niższy poziom przyłączeń nowych klientów, jak również postępującą optymalizację struktury kanałów sprzedaży.

*Koszty reklamy i promocji* spadły o 10% z poziomu 38,6 mln PLN do 34,6 mln PLN.

*Amortyzacja* w ramach kosztu sprzedaży i dystrybucji spadła o 13% do 21,1 mln PLN z 24,4 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2010 r.

*Koszty bilingu, usług pocztowych i logistyki* spadły o 9% rok-do-roku do kwoty 24,3 mln PLN z kwoty 26,7 mln PLN, co wynikało głównie z szerszego wykorzystania elektronicznego obrazu faktury przez klientów.

*Odpisy aktualizujące wartość należności* spadły do 5,0 mln PLN z 7,3 mln PLN odnotowanych w pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 r.

*Inne koszty* związane z kosztami sprzedaży i dystrybucji wzrosły o 25% rok-do-roku do kwoty 23,5 mln PLN z kwoty 18,8 mln PLN w pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 r. na skutek wyższych kosztów retencji powiązanych z ponoszonymi do TP opłatami przy podwyższaniu prędkości transmisji klientom usług BSA oraz wyższego kosztu licencji za korzystanie z pakietu bezpiecznego dostępu do Internetu, związanego z rosnącym wolumenem sprzedaży usług z wartością dodaną, które ujęte są w kategorii Pozostałe usługi telekomunikacyjne.

*Koszty ogólnego zarządu* spadły o 1% rok-do-roku do kwoty 106,6 mln PLN z kwoty 107,4 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2010 r. i stanowiły 9% przychodów w obu okresach. Spadek w kategorii wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych powiązanych z kosztami ogólnego zarządu wynikał z niższych kosztów programu opcji pracowniczych na akcje oraz niższych kosztów związanych z możliwymi do zrealizowania opcjami. Zrównoważyło to wzrost odnotowany w kategorii 'Inne koszty', wynikający z uwzględnienia w tej kategorii kwoty 2,4 mln PLN z tytułu rezerwy związanej w związku z oszacowaniem wysokości dopłaty do usługi powszechnej oraz kosztów akwizycji w wysokości 1,9 mln PLN.

*Skorygowana EBITDA* wzrosła o 10% rok-do-roku do kwoty 299,8 mln PLN z kwoty 271,7 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2010 r., a marża skorygowanego zysku EBITDA wzrosła do 25,1% w porównaniu do 23,1% w pierwszych trzech kwartałach 2010 r. Włączając 7,3 mln PLN zysku pochodzącego ze zbycia dwóch transzy sprzętu transmisyjnego do P4 w pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 r., rezerwę na dopłatę z tytułu świadczenia usługi powszechnej w kwocie 2,4 mln PLN zawiązaną w II kw. 2011 r., koszty restrukturyzacji w wysokości 0,3 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. i 0,5 mln PLN w analogicznym okresie 2010 r. oraz koszty akwizycji w wysokości 3,7 mln PLN w pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 r., zysk EBITDA wyniósł 293,4 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. w porównaniu do 278,6 mln PLN w analogicznym okresie 2010 r. Marża zysku EBITDA wyniosła 24,6% w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. w porównaniu do 23,7% w analogicznym okresie 2010 r.

*Amortyzacja* wzrosła o 1% do 226,9 mln PLN w porównaniu do 224,2 mln PLN w pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 r. W wyniku szczegółowej analizy okresów użytkowania środków trwałych, głównie sieci telekomunikacyjnych Netii, dokonanej w świetle nowoprzyjętej Strategii do 2020 r., z dniem 1 stycznia 2011 r. nastąpiło wydłużenie okresów użytkowania istniejących środków trwałych, zwłaszcza kanalizacji oraz infrastruktury kablowej.

*Zysk operacyjny (EBIT)* wyniósł 66,5 mln PLN w porównaniu do zysku operacyjnego w wysokości 54,4 mln PLN w porównywanym okresie 2010 r. Przy wyłączeniu opisanych powyżej pozycji jednorazowych netto, na które złożyły się koszty w kwocie 6,4 mln PLN poniesione w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. oraz zyski netto w wysokości 6,8 mln PLN odnotowane w pierwszych trzech kwartałach 2010 r., zysk operacyjny EBIT wzrósł o 53% do kwoty 72,9 mln PLN w pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 r. z kwoty 47,6 mln PLN w porównywanym okresie 2010 r.

*Przychód finansowy netto* wyniósł 14,3 mln PLN w porównaniu do przychodu finansowego netto w wysokości 0,2 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2010 r. Wzrost był związany głównie z odsetkami od wyższej kwoty depozytów bankowych w gotówce i w bonach skarbowych, z efektem rozwiązania dawnej umowy kredytowej Spółki, która generowała amortyzowane koszty w pierwszych trzech kwartałach 2010 r. oraz z zyskiem z transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe na przepływach gotówkowych, zawieranych w celu ograniczenia ryzyka walutowego w niektórych wydatkach operacyjnych.

*Obciążenie z tytułu podatku dochodowego netto* w kwocie 66,3 mln PLN zostało odnotowane w pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 r. w porównaniu do obciążenia z tego tytułu w analogicznym okresie 2010 r. w wysokości 12,3 mln PLN i obejmowało koszt w kwocie 58,3 mln PLN poniesiony w związku ze sporem sądowym dotyczącym wysokości należnego podatku za 2003 r. (porównaj rozdział Inne Wydarzenia). Bez uwzględnienia tej pozycji Grupa Netia rozpoznała przychód z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 16 mln PLN, który był wynikiem dokonania korekty wysokości podatku odroczonego, związanej z wydłużeniem szacowanych okresów użytkowania niektórych środków trwałych składających się na sieć Netii oraz odniosła w koszty odroczonego podatku dochodowego w wysokości 24 mln PLN w związku z wykorzystaniem aktywa z tytułu różnic przejściowych i strat podatkowych.

*Zysk netto* wyniósł 14,5 mln PLN za okres pierwszych dziewięciu miesięcy 2011 r. w porównaniu do zysku netto w wysokości 42,3 mln PLN w analogicznym okresie 2010 r.

*Wydatki inwestycyjne na zakup środków trwałych oraz oprogramowania komputerowego* wzrosły o 37% do 197,5 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. ze 144,0 mln PLN w porównywanym okresie 2010 r., co w głównej mierze było wynikiem rozwoju usług LLU, modernizacji sieci NGA oraz zwiększenia przepustowości sieci.

*Wydatki finansowe na wykup akcji własnych* w ramach programu odkupu akcji własnych wyniosły do dnia 30 września 2011 r. 22,7 mln PLN, a kwota wydatkowana na akwizycję sieci i operatorów ethernetowych wyniosła 11,1 mln PLN.

*Środki finansowe* wykazane przez Netię na dzień 30 września 2011 r. wyniosły 433,6 mln PLN (z czego 217,4 mln PLN stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty a 216,2 mln PLN bony skarbowe), co łącznie stanowi wzrost o 120,3 mln PLN w stosunku do poziomu zasobów finansowych na dzień 30 września 2010 r.

*Netia praktycznie nie posiadała zadłużenia* na dzień 30 września 2011 r.

#### **Porównanie III kw. 2011 r. z II kw. 2011 r.**

*Przychody* wykazały niewielki spadek do poziomu 394,6 mln PLN w III kw. 2011 r. z 396,3 mln PLN w II kw. 2011 r.

*Przychody z działalności telekomunikacyjnej* wyniosły 393,5 mln PLN w III kw. 2011 r. w porównaniu do 395,2 mln PLN w II kw. 2011 r. Inne przychody telekomunikacyjne wzrosły o 1,0 mln PLN lub o 9% w wyniku wzrostu w kategorii usług transmisji danych oraz usług z wartością dodaną. Przychody z tytułu świadczenia usług transmisji danych nieznacznie spadły do 148,0 mln PLN w III kw. 2011 r. w porównaniu do 148,6 mln PLN w II kw. 2011 r., co było głównie wynikiem spadku o 1,0 mln PLN przychodów z usług transmisji danych świadczonych dla P4. Przychody z bezpośrednich usług głosowych spadły o 1% kwartał-do-kwartału do 180,9 mln PLN w III kw. 2011 r. z poziomu 183,5 mln PLN w II kw. 2011 r. Łączne przychody z usług hurtowych i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły kwartał-do-kwartału o 0,7 mln PLN lub o 1% w następstwie zwiększonych przychodów z tytułu dzierżawy światłowodów (ciemne włókno).

*Koszt własny sprzedaży* wyniósł 269,9 mln PLN w III kw. 2011 r. w stosunku do 272,3 mln PLN w II kw. 2011 r., co stanowiło odpowiednio 68% i 69% przychodów ogółem. Wartość sprzedanych towarów była niższa o 61% kwartał-do-kwartału lub o 2,0 mln PLN w związku z wprowadzeniem do oferty routera Netia Spot (sprzęt ten z kategorii CPE (sprzęt u klienta) jest obecnie kapitalizowany w ramach nakładów inwestycyjnych na sieci szerokopasmowe). Koszt rozliczeń międzyoperatorskich spadł o 2% lub 1,1 mln PLN w następstwie wprowadzenia w lipcu 2011 r. niższych stawek za terminację połączeń do sieci komórkowych.

*Zysk brutto ze sprzedaży* wyniósł 124,7 mln PLN w III kw. 2011 r. w porównaniu do 124,0 mln PLN w II kw. 2011 r. wykazując marżę zysku brutto na poziomie 31,6% w porównaniu do 31,3% w II kw. 2011 r.

*Koszty sprzedaży i dystrybucji* spadły kwartał-do-kwartału o 6% do 70,8 mln PLN w III kw. 2011 r. w porównaniu do 75,1 mln PLN w II kw. 2011 r. i stanowiły odpowiednio 18% i 19% przychodów ogółem w obu kwartałach. Koszty świadczeń i wynagrodzeń w odniesieniu do sprzedaży i dystrybucji wykazały spadek o 12% lub 2,8 mln PLN kwartał-do-kwartału, głównie ze względu na sezonowe rozwiązanie rezerwy urlopowej oraz niższy koszt prowizji sprzedażowych z uwagi na niższe wolumeny sprzedaży. Koszty reklamy i promocji spadły o 19% lub 2,5 mln PLN w wyniku mniejszego natężenia kampanii reklamowych.

*Koszty ogólnego zarządu* spadły o 21% do 31,1 mln PLN w III kw. 2011 r. z 39,4 mln PLN w II kw. 2011 r. i stanowiły odpowiednio 8% i 10% przychodów ogółem w obu kwartałach. Spadek spowodowany był głównie niższymi kosztami świadczeń i wynagrodzeń wykazanych w ramach kosztów ogólnego zarządu, na co miał między innymi wpływ niższy poziom kosztów związanych z możliwymi do zrealizowania opcjami, niższy poziom rynkowej wyceny ograniczonych jednostek udziałowych oraz sezonowe rozwiązanie rezerwy urlopowej. Ponadto pozycja „Inne koszty” wykazała w ramach tej kategorii kosztowej uwzględniła 2,4 mln PLN rezerwy związanej w związku z oszacowaniem wysokości dopłaty do usługi powszechnej (porównaj Rozdział Inne Wydarzenia).

*Skorygowany zysk EBITDA* wzrósł do 105,4 mln PLN w III kw. 2011 r. z 92,8 mln PLN w II kw. 2011 r., zaś skorygowana marża EBITDA wyniosła 26,7% w III kw. 2011 r. w stosunku do 23,4% w II kw. 2011 r.



*Zysk EBITDA* wyniósł 103,4 mln PLN w III kw. 2011 r. w porównaniu do 88,7 mln PLN w II kw. 2011 r. Zysk EBITDA w III kw. 2011 r. uwzględnił 2,0 mln PLN kosztów akwizycji, natomiast w II kw. 2011 r. odnotowano 2,4 mln PLN rezerwy kosztowej zawiązanej w związku z oszacowaniem wysokości dopłaty do usługi powszechnej (porównaj Rozdział Inne wydarzenia), koszty akwizycji w wysokości 1,5 mln PLN oraz koszty restrukturyzacji w kwocie 0,2 mln PLN.

*Zysk operacyjny (EBIT)* wyniósł w III kw. 2011 r. 27,6 mln PLN w porównaniu do zysku operacyjnego w kwocie 12,9 mln PLN w II kw. 2011 r. Wyłączając pozycje jednorazowe, zysk operacyjny EBIT wyniósłby 29,6 mln PLN w III kw. 2011 r. w porównaniu do 17,0 mln PLN w II kw. 2011 r.

*Przychód finansowy netto* wyniósł w III kw. 2011 r. 7,4 mln PLN w porównaniu do 3,8 mln PLN w II kw. 2011 r., odzwierciedlając zysk na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe, zawieranych w celu ograniczenia ryzyka walutowego związanego z niektórymi wydatkami operacyjnymi.

*Obciążenie z tytułu podatku dochodowego netto* w kwocie 10,3 mln PLN zostało odnotowane w III kw. 2011 r. w porównaniu do 3,8 mln PLN w II kw. 2011 r.

*Zysk netto* w III kw. 2011 r. wyniósł 24,6 mln PLN w stosunku do zysku netto w wysokości 12,9 mln PLN w II kw. 2011 r.

## Podstawowe dane finansowe

PLN'000	I-III kw. 2010	I-III kw. 2011	III kw. 2010	IV kw. 2010	I kw. 2011	II kw. 2011	III kw. 2011
Przychody .....	1.175.142	1.192.085	394.465	394.154	401.189	396.280	394.616
Zmiana % (rok do roku) .....	5,0%	1,4%	6,5%	2,0%	3,7%	0,7%	0,0%
Skorygowana EBITDA .....	271.757	299.793	85.525	87.737	101.504	92.832	105.457
Marża % .....	23,1%	25,1%	21,7%	22,3%	25,3%	23,4%	26,7%
Zmiana % (rok do roku) .....	19,6%	10,3%	4,4%	14,3%	11,8%	(2,7%)	23,3%
EBITDA .....	278.587	293.433	89.790	307.852	101.375	88.679	103.379
Marża % .....	23,7%	24,6%	22,8%	78,1%	25,3%	22,4%	26,2%
Skorygowany EBIT .....	47.588	72.865	10.114	11.222	26.179	17.046	29.640
Marża % .....	4,0%	6,1%	2,6%	2,8%	6,5%	4,3%	7,5%
EBIT .....	54.418	66.505	14.379	231.337	26.050	12.893	27.562
Marża % .....	4,6%	5,6%	3,6%	58,7%	6,5%	3,3%	7,0%
Skorygowany wynik netto grupy Netia (skonsolidowany) .....	36.786	77.998	8.955	18.809	35.385	16.275	26.339
Marża % .....	3,1%	6,5%	2,3%	4,8%	8,8%	4,1%	6,7%
Wynik netto grupy Netia (skonsolidowany) .....	42.318	14.522	12.410	221.577	(23.045)	12.911	24.656
Marża % .....	3,6%	1,2%	3,1%	56,2%	(5,7%)	3,3%	6,2%
Wynik netto Netii SA (jednostkowy) <sup>1</sup> .....	43.260	16.191	11.973	223.772	(21.558)	11.134	26.615
Środki pieniężne .....	157.427	217.399	157.427	173.600	210.439	219.388	217.399
Bony skarbowe (wg zamortyzowanego kosztu) .....	155.886	216.259	155.886	171.616	171.600	210.680	216.259
Kredyty i pożyczki .....	334	100	334	31	-	107	100
Wydatki inwestycyjne .....	143.991	197.553	49.122	49.243	68.927	49.672	78.954
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych .....	125.140	164.425	44.040	74.300	40.920	56.589	66.916
<b>EUR'000<sup>2</sup></b>	<b>I-III kw. 2010</b>	<b>I-III kw. 2011</b>	<b>III kw. 2010</b>	<b>IV kw. 2010</b>	<b>I kw. 2011</b>	<b>II kw. 2011</b>	<b>III kw. 2011</b>
Przychody .....	266.400	270.241	89.424	89.353	90.948	89.835	89.458
Zmiana % (rok do roku) .....	5,0%	1,4%	6,5%	2,0%	3,7%	0,7%	0,0%
Skorygowana EBITDA .....	61.606	67.962	19.388	19.890	23.011	21.045	23.907
Marża % .....	23,1%	25,1%	21,7%	22,3%	25,3%	23,4%	26,7%
Zmiana % (rok do roku) .....	19,6%	10,3%	4,4%	14,3%	11,8%	(2,7%)	23,3%
EBITDA .....	63.154	66.520	20.355	69.789	22.981	20.103	23.436
Marża % .....	23,7%	24,6%	22,8%	78,1%	25,3%	22,4%	26,2%
Skorygowany EBIT .....	10.788	16.518	2.293	2.544	5.935	3.864	6.719
Marża % .....	4,0%	6,1%	2,6%	2,8%	6,5%	4,3%	7,5%
EBIT .....	12.336	15.076	3.260	52.443	5.905	2.923	6.248
Marża % .....	4,6%	5,6%	3,6%	58,7%	6,5%	3,3%	7,0%
Skorygowany wynik netto grupy Netia (skonsolidowany) .....	8.339	17.682	2.030	4.264	8.022	3.689	5.971
Marża % .....	3,1%	6,5%	2,3%	4,8%	8,8%	4,1%	6,7%
Wynik netto grupy Netia (skonsolidowany) .....	9.593	3.292	2.813	50.231	(5.224)	2.927	5.589
Marża % .....	3,6%	1,2%	3,1%	56,2%	(5,7%)	3,3%	6,2%
Wynik netto Netii SA (jednostkowy) <sup>1</sup> .....	9.807	3.670	2.714	50.728	(4.887)	2.524	6.033
Środki pieniężne .....	35.688	49.283	35.688	39.354	47.706	49.734	49.283
Bony skarbowe (wg zamortyzowanego kosztu) .....	35.339	49.025	35.339	38.905	38.901	47.760	49.025
Kredyty i pożyczki .....	76	23	76	7	-	24	23
Wydatki inwestycyjne .....	32.642	44.784	11.136	11.163	15.625	11.260	17.899
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych .....	28.369	37.274	9.984	16.843	9.276	12.828	15.170

<sup>1</sup> Zysk netto Netii SA (jednostkowy) jest wykorzystywany przy obliczaniu wysokości kwot potencjalnie podlegających dystrybucji do akcjonariuszy poprzez wypłatę dywidendy lub program wykupu akcji własnych.

<sup>2</sup> Kwoty w euro zostały przeliczone po kursie 4,4112 PLN = 1,00 EUR, średnim kursie ogłoszonym przez NBP w dniu 30 września 2011 r. Przeliczenie zostało dokonane jedynie dla wygody odbiorców tych danych.

Skorygowana EBITDA, Skorygowany EBIT i Skorygowany wynik netto za I-III kw. 2010 r. nie uwzględniają w odpowiednich pozycjach: zysku w wysokości 7,3 mln PLN ze sprzedaży transz sprzętu transmisyjnego dla P4, kosztu restrukturyzacji w ramach projektu „Profit” w wysokości 0,5 mln PLN oraz wpływu pozycji jednorazowych na podatek w wysokości 1,3 mln PLN. Pozycje skorygowane za I-III kw. 2011 r. obejmują: koszt związany ze sporem sądowym dotyczącym wysokości należnego podatku dochodowego CIT za 2003 r. w kwocie 58,3 mln PLN, rezerwę na zobowiązania z tytułu opłaty powszechnej w kwocie 2,4 mln PLN, koszty dotyczące przejęć w wysokości 3,7 mln PLN oraz koszty restrukturyzacji w kwocie 0,2 mln PLN oraz przychód z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 16 mln PLN, który był wynikiem dokonania korekty wysokości podatku odroczonego, związanej z wydłużeniem szacowanych okresów użytkowania niektórych środków trwałych składających się na sieć Netii.

## Podstawowe dane operacyjne

	I-III kw. 2010	I-III kw. 2011	III kw. 2010	IV kw. 2010	I kw. 2011	II kw. 2011	III kw. 2011
<i>Dane dotyczące usług szerokopasmowych</i>							
Usługi szerokopasmowe we własnej sieci ..	223.392	225.189	232.475	242.277	242.548	248.097	252.655
<i>Własna sieć stacjonarna .....</i>	<i>205.045</i>	<i>206.154</i>	<i>213.238</i>	<i>223.169</i>	<i>223.862</i>	<i>229.955</i>	<i>235.141</i>
<i>WiMAX .....</i>	<i>18.094</i>	<i>18.828</i>	<i>19.079</i>	<i>18.974</i>	<i>18.570</i>	<i>18.034</i>	<i>17.495</i>
<i>Inne .....</i>	<i>253</i>	<i>207</i>	<i>158</i>	<i>134</i>	<i>116</i>	<i>108</i>	<i>19</i>
Bitstream access.....	320.470	325.289	322.871	321.075	315.464	312.238	303.609
LLU .....	59.505	73.101	98.555	126.895	146.070	159.260	175.435
<b>Skumulowana liczba usług</b>							
<b>szerokopasmowych na koniec okresu .....</b>	<b>603.367</b>	<b>623.579</b>	<b>653.901</b>	<b>690.247</b>	<b>704.082</b>	<b>719.595</b>	<b>731.699</b>
<i>Dane dotyczące usług głosowych (bez użytkowników prefiksu)</i>							
Tradycyjne linie głosowe .....	346.731	342.975	336.074	332.657	326.982	322.583	321.091
<i>w tym ekwiwalent linii ISDN .....</i>	<i>139.182</i>	<i>141.884</i>	<i>141.110</i>	<i>143.560</i>	<i>144.582</i>	<i>145.738</i>	<i>148.270</i>
<i>w tym wąskopasmowy dostęp radiowy .....</i>	<i>37.582</i>	<i>37.629</i>	<i>38.132</i>	<i>38.666</i>	<i>38.504</i>	<i>40.474</i>	<i>41.987</i>
VoIP (bez LLU) <sup>1</sup> .....	20.378	23.459	28.092	30.589	31.325	32.133	33.912
WiMAX głos .....	21.699	21.334	20.788	20.043	19.197	18.432	17.550
Linie głosowe we własnej sieci <sup>1</sup> .....	388.808	387.768	384.954	383.289	377.504	373.148	372.553
WLR .....	746.959	745.248	758.096	752.899	739.456	722.316	699.275
LLU (VoIP) .....	33.771	43.210	61.284	82.379	95.112	106.698	118.808
<b>Skumulowana liczba linii dzwoniących<sup>1</sup></b>							
<b>na koniec okresu .....</b>	<b>1.169.538</b>	<b>1.176.226</b>	<b>1.204.334</b>	<b>1.218.567</b>	<b>1.212.072</b>	<b>1.202.162</b>	<b>1.190.636</b>
<i>Łączna liczba usług szerokopasmowych i głosowych</i>							
<i>na koniec okresu<sup>1</sup></i>	<b>1.772.905</b>	<b>1.799.805</b>	<b>1.858.235</b>	<b>1.908.814</b>	<b>1.916.154</b>	<b>1.921.757</b>	<b>1.922.335</b>
Segment klientów biznesowych <sup>1,2</sup> .....	156.376	160.406	166.046	170.731	172.470	175.581	180.259
Segment usług dla innych operatorów <sup>1,2</sup> ....	4.701	4.849	4.843	4.665	4.437	4.467	4.451
Segment klientów indywidualnych .....	1.401.749	1.412.543	1.447.284	1.475.682	1.469.254	1.461.116	1.446.742
<i>Udział linii z usługami pakietowymi .....</i>	<i>24%</i>	<i>26%</i>	<i>27%</i>	<i>28%</i>	<i>29%</i>	<i>30%</i>	<i>30%</i>
Segment SOHO/SME <sup>1</sup> .....	210.079	222.007	240.071	257.736	269.993	280.593	290.883
<i>Udział linii z usługami pakietowymi .....</i>	<i>39%</i>	<i>41%</i>	<i>41%</i>	<i>43%</i>	<i>42%</i>	<i>45%</i>	<i>45%</i>
<i>Inne</i>							
Suma przyłączy netto dla usług szerokopasmowych .....	44.050	20.212	30.322	36.346	13.835	15.513	12.104
Średni miesięczny przychód na port (ARPU) (PLN) .....	56	54	54	53	52	52	51
Średni koszt pozyskania klienta (SAC)(PLN).....	186	212	202	203	227	236	200
Suma przyłączy netto dla usług głosowych <sup>1</sup> .....	11.090	6.688	28.108	14.233	(6.495)	(9.910)	(11.526)
Udział linii biznesowych w całkowitej ilości linii na koniec okresu <sup>1</sup> .....	25.9%	26.7%	27.6%	28.5%	29.4%	30.4%	31.6%
Średni miesięczny przychód na linię we własnej sieci (ARPU) (PLN) <sup>1</sup> .....	60	59	57	54	54	54	53
Średni miesięczny przychód na linię dla WLR (ARPU) (PLN).....	50	49	48	48	49	49	49
Średni miesięczny przychód dla całej bazy klienckiej (ARPU) (PLN) <sup>1</sup> .....	54	53	52	51	51	51	50
Skumulowana liczba użytkowników prefiksu .....	108.705	98.287	90.124	82.983	76.159	72.382	69.867
Średni miesięczny przychód na użytkownika prefiksu (ARPU) (PLN) .....	34	32	30	28	27	24	24
Zatrudnienie .....	1.410	1.416	1.450	1.441	1.452	1.454	1.467
Zatrudnienie aktywne .....	1.359	1.366	1.393	1.392	1.399	1.397	1.414

<sup>1</sup> W II kw. 2011 r. Netia zmodyfikowała definicję ekwiwalentu linii VoIP w odniesieniu do usług SIP Trunk. W związku z tym dane dotyczące liczby linii VoIP (z wyłączeniem LLU) za okresy porównawcze zostały obniżone i różnią się od ilości raportowanych poprzednio. Obecnie każda usługa SIP Trunk jest wyrażana jako ekwiwalent liczby jednoczesnych połączeń zewnętrznych (tzw. kanałów rozmównych) w porównaniu do ich wcześniejszej prezentacji jako ekwiwalent wewnętrznych linii PABX.

<sup>2</sup> W I kw. 2011 r. Netia dokonała reklasyfikacji niektórych linii pomiędzy segmentem klientów biznesowych i segmentem usług dla innych operatorów, jednak bez wpływu na łączną liczbę linii. W związku z powyższym dane porównawcze za wszystkie kwartały 2010 r. zostały odpowiednio przekształcone i z tego względu różnią się od danych prezentowanych uprzednio.

## Rachunek zysków i strat

(w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)

	I-III kw. 2010 <i>nie badane</i>	I-III kw. 2011 <i>nie badane</i>	II kw. 2011 <i>nie badany</i>	III kw. 2011 <i>nie badany</i>
Bezpośrednie usługi głosowe .....	556.966	549.400	183.499	180.950
<i>W tym opłaty abonamentowe</i> .....	360.462	384.093	128.069	128.377
<i>W tym opłaty za rozmowy</i> .....	196.300	164.825	55.133	52.467
Pośrednie usługi głosowe .....	29.995	16.681	5.270	5.063
Transmisja danych <sup>1</sup> .....	418.981	444.431	148.597	147.979
Rozliczenia międzyoperatorskie .....	49.913	56.544	17.830	17.222
Usługi hurtowe .....	86.609	88.461	29.232	30.546
Pozostałe usługi telekomunikacyjne <sup>1</sup> .....	29.021	33.260	10.798	11.786
<b>Przychody telekomunikacyjne</b> .....	<b>1.171.485</b>	<b>1.188.777</b>	<b>395.226</b>	<b>393.546</b>
Przychody ze sprzedaży usług radiokomunikacyjnych .....	3.657	3.308	1.054	1.070
<b>Przychody razem</b> .....	<b>1.175.142</b>	<b>1.192.085</b>	<b>396.280</b>	<b>394.616</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b> .....	<b>(801.026)</b>	<b>(812.504)</b>	<b>(272.324)</b>	<b>(269.946)</b>
<i>Koszty rozliczeń międzyoperatorskich</i> .....	(165.103)	(173.531)	(58.161)	(57.049)
<i>Koszty wynajmu i utrzymania sieci</i> .....	(392.550)	(395.035)	(132.186)	(132.607)
<i>Wartość sprzedanych towarów</i> .....	(13.778)	(8.265)	(3.252)	(1.261)
<i>Amortyzacja</i> .....	(185.625)	(190.167)	(63.359)	(64.098)
<i>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników</i> .....	(14.896)	(16.038)	(5.632)	(4.937)
<i>Koszty restrukturyzacji</i> .....	(25)	-	-	-
<i>Podatki, opłaty za rezerwacje częstotliwości i pozostałe koszty</i> .....	(29.049)	(29.468)	(9.734)	(9.994)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b> .....	<b>374.116</b>	<b>379.581</b>	<b>123.956</b>	<b>124.670</b>
<b>Marża (%)</b> .....	<b>31,8%</b>	<b>31,8%</b>	<b>31,3%</b>	<b>31,6%</b>
<b>Koszty sprzedaży i dystrybucji</b> .....	<b>(233.123)</b>	<b>(218.248)</b>	<b>(75.136)</b>	<b>(70.841)</b>
<i>Koszty reklamy i promocji</i> .....	(38.559)	(34.594)	(13.085)	(10.542)
<i>Koszty prowizji wypłaconych innym podmiotom</i> .....	(29.119)	(21.943)	(6.433)	(7.050)
<i>Billing, usługi pocztowe i logistyka</i> .....	(26.670)	(24.331)	(7.821)	(8.399)
<i>Koszty outsourcingu związanego z obsługą klienta</i> .....	(23.556)	(24.137)	(7.667)	(8.445)
<i>Odpis aktualizujący wartość należności</i> .....	(7.355)	(5.050)	(2.371)	(2.319)
<i>Amortyzacja</i> .....	(24.403)	(21.147)	(7.304)	(6.353)
<i>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników</i> .....	(64.413)	(63.351)	(22.194)	(19.430)
<i>Koszty restrukturyzacji</i> .....	(241)	(158)	(177)	19
<i>Inne koszty</i> .....	(18.807)	(23.537)	(8.084)	(8.322)
<b>Koszty ogólnego zarządu</b> .....	<b>(107.395)</b>	<b>(106.568)</b>	<b>(39.424)</b>	<b>(31.104)</b>
<i>Usługi profesjonalne</i> .....	(6.521)	(6.361)	(2.387)	(1.969)
<i>Koszty elektronicznej wymiany danych</i> .....	(7.861)	(7.387)	(2.511)	(2.524)
<i>Koszty utrzymania biura i floty samochodowej</i> .....	(9.020)	(8.616)	(3.085)	(2.704)
<i>Amortyzacja</i> .....	(14.141)	(15.614)	(5.123)	(5.366)
<i>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników</i> .....	(53.813)	(48.089)	(17.708)	(12.190)
<i>Koszty restrukturyzacji</i> .....	(202)	(116)	(58)	(58)
<i>Inne koszty</i> .....	(15.837)	(20.385)	(8.552)	(6.293)
Pozostałe przychody .....	13.365	10.523	2.702	3.107
Pozostałe koszty .....	(782)	(998)	1	(2)
Pozostałe zyski / (straty). netto .....	8.237	2.215	794	1.732
<b>Zysk operacyjny</b> .....	<b>54.418</b>	<b>66.505</b>	<b>12.893</b>	<b>27.562</b>
<b>Marża (%)</b> .....	<b>4,6%</b>	<b>5,6%</b>	<b>3,3%</b>	<b>7,0%</b>
Przychody finansowe .....	8.701	14.609	4.246	7.493
Koszty finansowe .....	(8.526)	(302)	(401)	(91)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b> .....	<b>54.593</b>	<b>80.812</b>	<b>16.738</b>	<b>34.964</b>
Podatek dochodowy netto .....	(12.275)	(66.290)	(3.827)	(10.308)
<b>Zysk netto</b> .....	<b>42.318</b>	<b>14.522</b>	<b>12.911</b>	<b>24.656</b>

<sup>1</sup> W styczniu 2011 r. Netia dokonała reklasyfikacji niektórych przychodów dotyczących usług o wartości dodanej pomiędzy przychodami z transmisji danych i pozostałych usług telekomunikacyjnych, jednak bez wpływu na łączne przychody. W związku z powyższym dane porównawcze za wszystkie kwartały 2010 r. zostały odpowiednio przekształcone i z tego względu różnią się od danych prezentowanych uprzednio.

**Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku operacyjnego**  
(w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)

	I-III kw. 2010 <i>nie badane</i>	I-III kw. 2011 <i>nie badane</i>	II kw. 2011 <i>nie badany</i>	III kw. 2011 <i>nie badany</i>
<b>Zysk operacyjny</b> .....	<b>54.418</b>	<b>66.505</b>	<b>12.893</b>	<b>27.562</b>
<i>Korekta:</i>				
Amortyzacja .....	224.169	226.928	75.786	75.817
<b>EBITDA</b> .....	<b>278.587</b>	<b>293.433</b>	<b>88.679</b>	<b>103.379</b>
<i>Korekta:</i>				
Koszty restrukturyzacji .....	468	274	235	39
Koszty dotyczące przejęć .....	-	3.706	1.538	2.039
Rezerwa na dopłatę z tytułu świadczenia usługi powszechnej .....	-	2.380	2.380	-
<i>Minus:</i>				
Zysk na sprzedaży sprzętu transmisyjnego dla P4 .....	(7.298)	-	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b> .....	<b>271.757</b>	<b>299.793</b>	<b>92.832</b>	<b>105.457</b>
<b>Marża (%)</b> .....	<b>23,1%</b>	<b>25,1%</b>	<b>23,4%</b>	<b>26,7%</b>

**Nota do pozostałych przychodów**  
(w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)

	I-III kw. 2010 <i>nie badane</i>	I-III kw. 2011 <i>nie badane</i>	II kw. 2011 <i>nie badany</i>	III kw. 2011 <i>nie badany</i>
Noty debetowe .....	5.279	4.060	1.011	2.320
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych i rezerw .....	4.010	-	-	-
Porozumienie z Tele2 Sverige .....	1.461	-	-	-
Porozumienia .....	-	2.700	-	-
Inne przychody operacyjne .....	2.615	3.763	1.691	787
<b>Razem</b> .....	<b>13.365</b>	<b>10.523</b>	<b>2.702</b>	<b>3.107</b>

**Nota do pozostałych kosztów, netto**  
(w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)

	I-III kw. 2010 <i>nie badane</i>	I-III kw. 2011 <i>nie badane</i>	II kw. 2011 <i>nie badany</i>	III kw. 2011 <i>nie badany</i>
Odpis z tytułu utraty wartości określonych aktywów trwałych .....	(782)	(958)	-	-
Pozostałe koszty .....	-	(40)	1	(2)
<b>Razem</b> .....	<b>(782)</b>	<b>(998)</b>	<b>1</b>	<b>(2)</b>

**Nota do pozostałych zysków / (strat), netto**  
(w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)

	I-III kw. 2010 <i>nie badane</i>	I-III kw. 2011 <i>nie badane</i>	II kw. 2011 <i>nie badany</i>	III kw. 2011 <i>nie badany</i>
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności objętych odpisem aktualizującym .....	1.691	586	251	345
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	8.096	2.167	735	1.446
Różnice kursowe, netto .....	(1.550)	(538)	(192)	(59)
<b>Razem</b> .....	<b>8.237</b>	<b>2.215</b>	<b>794</b>	<b>1.732</b>

**Inne całkowite dochody, netto**  
(w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)

	I-III kw. 2010 <i>nie badane</i>	I-III kw. 2011 <i>nie badane</i>	II kw. 2011 <i>nie badany</i>	III kw. 2011 <i>nie badany</i>
<b>Zysk netto</b> .....	<b>42.318</b>	<b>14.522</b>	<b>12.911</b>	<b>24.656</b>
Zyski i straty z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne .....	1.865	6.099	(14)	6.353
Podatek dochodowy odnoszący się do innych całkowitych dochodów .....	(378)	(1.115)	(18)	(1.138)
<b>Inne całkowite dochody</b> .....	<b>1.487</b>	<b>4.984</b>	<b>(32)</b>	<b>5.215</b>
<b>Całkowity Zysk / (Strata)</b> .....	<b>43.805</b>	<b>19.506</b>	<b>12.879</b>	<b>29.871</b>
Z tego przypadający na Akcjonariuszy Netii .....	43.805	19.506	12.879	29.871



## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)

	31 grudnia 2010 <i>badany</i>	31 marca 2011 <i>nie badany</i>	30 czerwca 2011 <i>nie badany</i>	30 września 2011 <i>nie badany</i>
Rzeczowe aktywa trwale, netto .....	1.475.682	1.473.665	1.461.309	1.462.726
Wartości niematerialne .....	389.444	376.102	371.585	366.484
Nieruchomości inwestycyjne .....	45.084	25.933	25.808	25.682
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	52.762	59.017	55.242	43.563
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	10	115	115	115
Należności długoterminowe .....	217	218	218	217
Rozliczenia międzyokresowe .....	10.508	9.805	8.819	9.545
<b>Aktywa trwale razem .....</b>	<b>1.973.707</b>	<b>1.944.855</b>	<b>1.923.096</b>	<b>1.908.332</b>
Zapasy .....	11.393	7.120	6.893	5.958
Należności handlowe i pozostałe należności .....	139.691	163.407	170.052	167.243
Należność od urzędu skarbowego .....	58.325	-	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych .....	120	30	51	47
Rozliczenia międzyokresowe .....	37.876	38.108	33.407	25.659
Pochodne instrumenty finansowe .....	117	117	112	7.188
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat .....	1	1	1	11
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności .....	171.616	171.600	210.680	216.259
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania .....	2.123	2.123	2.123	2.123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	173.600	210.439	219.388	217.399
<b>Aktywa obrotowe razem .....</b>	<b>594.862</b>	<b>592.945</b>	<b>642.707</b>	<b>641.887</b>
<b>AKTYWA RAZEM .....</b>	<b>2.568.569</b>	<b>2.537.800</b>	<b>2.565.803</b>	<b>2.550.219</b>
Kapitał zakładowy .....	389.459	390.375	391.043	391.061
Akcje własne .....	-	-	-	(24.738)
Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji .....	1.599.299	1.599.580	1.866.857	1.867.079
Niepodzielony wynik finansowy .....	269.258	246.213	(7.908)	16.748
Inne składniki kapitału własnego .....	39.530	38.729	38.463	43.871
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM .....</b>	<b>2.297.546</b>	<b>2.274.897</b>	<b>2.288.455</b>	<b>2.294.021</b>
Rezerwy na zobowiązania .....	988	914	842	773
Przychody przyszłych okresów .....	21.619	20.014	21.185	20.399
Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	9.264	8.098	7.846	7.333
<b>Zobowiązania długoterminowe razem .....</b>	<b>31.871</b>	<b>29.026</b>	<b>29.873</b>	<b>28.505</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania .....	206.351	192.838	202.743	180.633
Pochodne instrumenty finansowe .....	849	1.044	846	-
Kredyty i pożyczki .....	31	-	107	100
Pozostałe zobowiązania finansowe .....	-	-	-	1.994
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych .....	1	1	1	1
Rezerwy na zobowiązania .....	1.855	1.723	1.584	3.719
Przychody przyszłych okresów .....	30.065	38.271	42.194	41.246
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem .....</b>	<b>239.152</b>	<b>233.877</b>	<b>247.475</b>	<b>227.693</b>
<b>Zobowiązania razem .....</b>	<b>271.023</b>	<b>262.903</b>	<b>277.348</b>	<b>256.198</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM .....</b>	<b>2.568.569</b>	<b>2.537.800</b>	<b>2.565.803</b>	<b>2.550.219</b>

**Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych**  
(w tysiącach PLN, chyba że wskazano inaczej)

	I-III kw. 2010 nie badane	I-III kw. 2011 nie badane	II kw. 2011 nie badany	III kw. 2011 nie badany
<b>Zysk / (strata) netto</b> .....	<b>42.318</b>	<b>14.522</b>	<b>12.911</b>	<b>24.656</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych .....	224.169	226.928	75.786	75.817
Odpisy z tytułu utraty wartości określonych aktywów trwałych.....	782	958	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych .....	(308)	(1.007)	(1.007)	-
Odroczony podatek dochodowy .....	12.777	7.628	3.643	10.230
Odsetki i opłaty naliczone od kredytów bankowych .....	5.741	-	-	-
Pozostałe odsetki.....	(2.702)	(5.327)	(1.712)	(2.054)
Świadczenia w formie akcji własnych.....	5.684	2.526	1.126	571
(Zyski) / straty z tyt. wyceny aktywów / zobowiązań finansowych .....	(697)	(10)	-	(10)
(Zyski) / straty z tyt. wyceny pochodnych instrumentów finansowych .....	(1.255)	(1.999)	(90)	(1.894)
Różnice kursowe .....	815	(790)	221	(943)
(Zysk)/Strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych.....	(8.009)	(2.063)	(710)	(1.402)
Strata na sprzedaży inwestycji .....	881	-	-	-
Zmiana kapitału obrotowego .....	(18.577)	9.800	4.056	4.515
Odniesiony w koszty podatek dotyczący okresów przeszłych .....	-	58.325	-	-
Zapłacony podatek dotyczący okresów przeszłych .....	(58.325)	-	-	-
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b> .....	<b>203.294</b>	<b>309.491</b>	<b>94.224</b>	<b>109.486</b>
Zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych .....	(143.991)	(197.553)	(49.672)	(78.954)
Zakup sieci operacyjnych .....	(818)	(2.680)	-	(2.680)
Sprzedaż środków trwałych oraz wartości niematerialnych.....	23.770	7.420	4.778	2.548
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych, po uwzględnieniu przejętych środków pieniężnych .....	(8.483)	(8.412)	(1.624)	(6.215)
(Nabycie)/wykup obligacji / bonów skarbowych netto .....	(94.306)	(39.031)	(37.270)	(3.437)
Sprzedaż inwestycji .....	3.395	-	-	-
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b> .....	<b>(220.433)</b>	<b>(240.256)</b>	<b>(83.788)</b>	<b>(88.738)</b>
Wykup akcji własnych .....	-	(22.744)	-	(22.744)
Splata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego .....	(4.362)	(3.344)	(1.266)	(829)
Splata kredytów .....	(347)	(138)	-	(107)
Opłaty związane z kredytem bankowym .....	(1.113)	-	-	-
<b>Wpływy / (Wypływy) pieniężne netto z działalności finansowej</b> ...	<b>(5.822)</b>	<b>(26.226)</b>	<b>(1.266)</b>	<b>(23.680)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu środków pieniężnych</b> .....	<b>(22.961)</b>	<b>43.009</b>	<b>9.170</b>	<b>(2.932)</b>
<b>Zyski / (Straty) z tytułu wyceny środków pieniężnych w walutach obcych</b> .....	<b>(815)</b>	<b>790</b>	<b>(221)</b>	<b>943</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu .....	181.203	173.600	210.439	219.388
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b> .....	<b>157.427</b>	<b>217.399</b>	<b>219.388</b>	<b>217.399</b>

## Definicje

<b>Aktywne zatrudnienie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zatrudnienie na pełen etat w odniesieniu do pracowników nie pozostających na urloпах macierzyńskich, urloпах bezpłatnych lub długoterminowych zwolnieniach lekarskich (powyżej 33 dni w ciągu roku kalendarzowego), nie podlegających obowiązkowi odbywania służby wojskowej czy też zwolnionych z obowiązku wykonywania pracy</li> </ul>
<b>Bitstream access</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>rodzaj dostępu do lokalnej pętli abonenckiej umożliwiający świadczenie przez operatora alternatywnego usług szerokopasmowych klientom korzystającym z linii telefonicznych będących własnością TPSA. Operator alternatywny podłącza się do sieci TPSA i może świadczyć wyłącznie usługi identyczne ze świadczonymi przez TPSA, ponosząc na rzecz TP opłaty hurtowe za korzystanie z sieci TPSA (opłaty indeksowane do poziomu cen detalicznych TP)</li> </ul>
<b>Dostęp do lokalnej pętli abonenckiej (LLU)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>rodzaj dostępu do lokalnej pętli abonenckiej umożliwiający świadczenie przez operatora alternatywnego usług szerokopasmowych klientom korzystającym z miedzianych/ analogowych linii telefonicznych będących własnością TPSA. Operator alternatywny instaluje sprzęt DSLAM w lokalnym węźle sieci TP oraz podłącza go do swojej własnej sieci szkieletowej. Operator alternatywny może świadczyć usługi szerokopasmowe oraz głosowe klientom podłączonym do danego węzła przez linie miedziane TPSA. Operator alternatywny może świadczyć usługi w nieograniczonym zakresie ponosząc na rzecz TPSA opłaty za wynajem powierzchni oraz miesięczne opłaty z tytułu wykorzystywanych linii abonenckich.</li> </ul>
<b>DSLAM</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>infrastruktura techniczna pozwalająca na rozdzielanie analogowego głosu od cyfrowych danych przesyłanych po liniach miedzianych instalowana w sieci lokalnej operatora telekomunikacyjnego świadczącego usługi ADSL klientom podłączonym do danego węzła sieci lokalnej.</li> </ul>
<b>EBITDA/Skorygowana EBITDA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>aby uzupełnić sposób prezentowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych wg. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) będziemy w dalszym ciągu przedstawiać pewne wskaźniki finansowe, włącznie ze wskaźnikiem EBITDA. EBITDA oznacza wynik netto, uzyskany zgodnie z MSSF, skorygowany o koszty amortyzacji, przychody i koszty finansowe, podatek dochodowy oraz wynik inwestycji w jednostki stowarzyszone. EBITDA została dodatkowo skorygowana o zysk księgowy z tytułu odwrócenia wcześniejszych odpisów aktualizujących, rezerwę na poczet dopłaty w koszcie świadczenia usługi powszechniej, jednorazowe koszty restrukturyzacji dotyczące programu redukcji kosztów (Projekt „Profit”), koszty dotyczące przejęć (pozycja ponoszona w koszty od 2010 r. w wyniku zmian w standardach rachunkowości IFRS wobec jej wcześniejszej kapitalizacji) oraz zysk na sprzedaży sprzętu transmisyjnego dla P4, jak również pozytywny wpływ księgowy na wynik finansowy z porozumienia z TP i została określona jako „Skorygowana EBITDA”. Sądzymy, że EBITDA i powiązane z nią wskaźniki przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej są pomocnymi miernikami kondycji finansowej i operacyjnej spółek telekomunikacyjnych. EBITDA nie jest współczynnikiem zdefiniowanym przez MSSF, a tym samym nie może być uważana za alternatywny wskaźnik wielkości wyniku netto, wskaźnik działalności operacyjnej, bądź wskaźnik wielkości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, czy też wskaźnik płynności. Prezentacja wskaźnika EBITDA umożliwi jednak inwestorom porównanie danych operacyjnych za różne okresy bez uwzględnienia jednorazowych czynników nieoperacyjnych. Wskaźnik ten należy ponadto do podstawowych wskaźników wykorzystywanych przez nas przy planowaniu i realizacji działalności operacyjnej. Zwracamy uwagę, że definicja EBITDA nie jest jednolita oraz nie jest to miara standardowa. a tym samym sposób wyliczenia tego wskaźnika może się znacznie różnić w zależności od używającego go podmiotu i co za tym idzie wskaźnik ten nie daje podstaw do dokonywania porównań pomiędzy spółkami.</li> </ul>
<b>Hurtowy dostęp do abonamentu (WLR)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>rodzaj dostępu do lokalnej pętli abonenckiej umożliwiający świadczenie przez operatora alternatywnego usług głosowych klientom korzystającym z miedzianych linii telefonicznych będących własnością TPSA. Operator alternatywny podłącza się do sieci głosowej TPSA i pobiera od klientów opłaty zarówno za dzierżawę linii, jak i wykonane połączenia. TPSA otrzymuje opłaty za dzierżawę linii plus opłaty za inicjowanie połączeń oraz zatrzymuje przychody z rozmów przychodzących.</li> </ul>
<b>Koszty działania i utrzymania sieci</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>koszt dzierżawy łączy i wyposażenia telekomunikacyjnego oraz utrzymanie, serwisowanie i inne koszty niezbędne do utrzymania naszej sieci telekomunikacyjnej.</li> </ul>
<b>Koszty rozliczeń międzyoperatorskich</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>płatności dokonane przez Netię na rzecz innych operatorów z tytułu rozpoczęcia, zakończenia lub przeniesienia połączenia przy użyciu sieci innego operatora.</li> </ul>
<b>Linia dzwoniąca</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>linia przyłączona, która została zaktywowana i wygenerowała przychód na</li> </ul>

	koniec okresu.
<b>Port szerokopasmowy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>port szerokopasmowy, który jest aktywny na koniec danego okresu.</li> </ul>
<b>Przychody z pozostałych usług telekomunikacyjnych</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>przychody z tytułu świadczenia klientom niebezpośrednim usług wdzwanianego dostępu do internetu (oferowanych obecnie na zasadzie call-back i poprzez numer dostępowy 0-20). z usług typu 0-800 (połączenia bezpłatne), 0-801 (połączenia z podziałem opłaty), 0-70x (usługi audiotekstowe), pomniejszonych o koszty związane z pozyskiwaniem tych przychodów oraz pozostałych przychodów.</li> </ul>
<b>Przychody z bezpośrednich usług głosowych</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>przychody z tytułu działalności telekomunikacyjnej obejmującej usługi telefonii głosowej świadczone abonentom Netii. Bezpośrednie usługi głosowe obejmują następujące frakcje ruchu: połączenia lokalne. Międzystrefowe, międzynarodowe, do sieci telefonii komórkowych oraz inne usługi (wdzwaniany dostęp do internetu, połączenia alarmowe, połączenia na numery typu 0-80x. 0-70x wykonywane przez abonentów Netii).</li> </ul>
<b>Przychody z pośrednich usług głosowych</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>przychody z działalności telekomunikacyjnej obejmującej usługi świadczone za pośrednictwem prefiksu Netii (1055) lub Tele2 Polska (1061) klientom będącym abonentami innych operatorów. Usługi pośrednie obejmują następujące frakcje ruchu: połączenia międzystrefowe, międzynarodowe i do sieci telefonii komórkowych.</li> </ul>
<b>Przychody ze sprzedaży usług radiokomunikacyjnych</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>przychody z tytułu świadczenia usług trunkingowych (łączości radiowej) przez spółkę zależną Netii. UNI-Net Poland Sp. z o.o.</li> </ul>
<b>Przychody z tytułu usług hurtowych</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>przychody z działalności telekomunikacyjnej obejmującej komercyjne usługi sieciowe, takie jak tranzyt i terminowanie ruchu telekomunikacyjnego. Telehousing, kolokacja oraz usługi wykorzystujące sieć szkieletową.</li> </ul>
<b>Przychody z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>płatności dokonane na rzecz Netii przez innych operatorów z tytułu rozpoczęcia, zakończenia lub przeniesienia połączenia przy użyciu sieci Netii, pomniejszone o koszty związane z terminacją ruchu.</li> </ul>
<b>Przychody z usług transmisji danych</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>przychody z tytułu działalności telekomunikacyjnej obejmującej usługi Frame Relay (w tym usługi wirtualnych sieci korporacyjnych IP VPN), dzierżawy łączy (w tym dzierżawy łączy innym operatorom), stałego dostępu do internetu oraz tranzytu ruchu IP.</li> </ul>
<b>Sieć szkieletowa</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>sieć telekomunikacyjna przeznaczona do przenoszenia ruchu telekomunikacyjnego pomiędzy głównymi węzłami sieci.</li> </ul>
<b>Średni koszt pozyskania klienta broadband (SAC)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>średni koszt jednostkowy dotyczący pozyskania nowego klienta poprzez dostęp szerokopasmowy (tj. Bitstream, LLU, WiMAX, xDSL), obejmujący jednorazową opłatę instalacyjną do TP, prowizje wypłacone innym podmiotom i prowizje za sprzedaż, usługi pocztowe oraz koszt sprzedanych modemów.</li> </ul>
<b>Środki pieniężne</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>środki pieniężne i ich ekwiwalenty posiadane na koniec danego okresu.</li> </ul>
<b>Średni miesięczny przychód na linię (ARPU w odniesieniu do usług głosowych)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>średni miesięczny przychód na linię, poprzez którą świadczone są bezpośrednie usługi głosowe w danym okresie (ARPU). Średni miesięczny przychód na linię jest obliczany poprzez podział miesięcznych przychodów z tytułu bezpośrednich usług głosowych (z wyłączeniem opłat instalacyjnych) przez średnią liczbę linii dzwoniących, w każdym przypadku za dany okres trzymiesięczny.</li> </ul>
<b>Średni miesięczny przychód na port (ARPU w odniesieniu do usług szerokopasmowych)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>średni miesięczny przychód na port szerokopasmowy, poprzez który świadczone są usługi szerokopasmowe w danym okresie (ARPU). Średni miesięczny przychód na port jest obliczany poprzez podział miesięcznych przychodów z tytułu usług transmisji danych w zakresie stałego dostępu do internetu przez średnią liczbę portów, w każdym przypadku za dany okres trzymiesięczny. w przypadku udzielania znacznych zniżek w ramach promocji w początkowym okresie obowiązywania umowy, przychody są uśredniane dla całego okresu obowiązywania umowy.</li> </ul>
<b>Usługi profesjonalne</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>koszty usług prawnych, finansowych i innych (z wyłączeniem ubezpieczeń. podatków i opłat, które są wykazywane oddzielnie) świadczonych na rzecz Netii przez inne podmioty.</li> </ul>

## Telekonferencja na temat wyników finansowych za III kwartał 2011 r.

Zarząd Netii przeprowadzi konferencję telefoniczną na temat wyników finansowych za III kwartał 2011 r. w dniu 3 listopada 2011 r. o godzinie 10:00 (czasu warszawskiego)/ 9:00 (czasu londyńskiego / 04:00 (czasu nowojorskiego)

*Numer dostępowy:*  
(UK) +44 20 3003 2666  
(US) +1 646 843 4608

*Numer do odsłuchania:*  
(UK) +44 20 8196 1998  
*Kod dostępu: 1851003#*

Link do pliku audio z zapisem telekonferencji będzie ponadto udostępniony do odsłuchania w terminie późniejszym na stronie inwestorskiej Netii ([inwestor.netia.pl](http://inwestor.netia.pl)).

W razie dodatkowych pytań prosimy o kontakt z Anną Kuchnio tel. +48 22 352 2061, email: [anna\\_kuchnio@netia.pl](mailto:anna_kuchnio@netia.pl)