

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Komentarz zawiera skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Netia S.A. („Grupa Netia”) oraz jednostkowe dane finansowe Spółki Netia S.A.

1. Akcjonariusze Netii S.A. posiadający ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (nie w tysiącach)

Na podstawie najbardziej aktualnych informacji przekazanych Emitentowi przez akcjonariuszy, na dzień przekazania niniejszego komentarza pakiety akcji Spółki wynoszące przynajmniej 5% kapitału zakładowego Spółki były w posiadaniu następujących podmiotów (udział w kapitale i liczba głosów obliczone na podstawie liczby akcji stanowiących kapitał zakładowy Emitenta na dzień 25 października 2017 r.):

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	% kapitału zakładowego / % głosów
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	76.763.199	22,0
Mennica Polska.....	62.603.426	18,0
SISU Capital Limited i podmioty powiązane ¹⁾	44.336.534	12,7
PZU OFE „Złota Jesień”	34.908.344	10,0
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	33.273.518	9,6
Aviva OFE.....	20.243.646	5,8
Akcje w obrocie publicznym i należące do innych akcjonariuszy.....	76.429.398	21,9
	348.558.065	100,0

W dniu 4 września 2017 r. FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych poinformował Spółkę o zwiększeniu liczby posiadanych akcji Spółki z 69.760.101 posiadanych przez FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych na dzień 28 sierpnia 2015 r. i stanowiących 20,04% kapitału zakładowego i uprawniających do 20,04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki do 76.763.199 stanowiących 22,0% kapitału zakładowego i uprawniających do 22,0% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

1) W dniu 8 października 2014 r. Spółka otrzymała od funduszu SISU Capital Master Fund Ltd. zawiadomienie o posiadaniu 35.427.077 akcji Spółki, stanowiących 10,17% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 10,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Spółka nie otrzymała i nie posiada informacji o występowaniu ewentualnego stosunku zależności pomiędzy SISU Capital Master Fund Ltd. oraz SISU Capital Ltd.

2. Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe Grupy Netia

Podstawowe dane finansowe	Okres 9 miesiący 2017 r.	Okres 9 miesiący 2016 r.	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Przychody	1.081.908	1.150.288	356.201	361.201	364.506	371.683	372.920
Zmiana % (rok do roku)	(5,9%)	(1,6%)	(4,5%)	(6,6%)	(6,7%)	(7,7%)	(6,9%)
Skorygowana EBITDA	296.589	333.185	103.193	97.388	96.008	114.257	107.036
Marża %	27,4%	29,0%	29,0%	27,0%	26,3%	30,7%	28,7%
Zmiana % (rok do roku)	(11,0%)	(4,0%)	(3,6%)	(15,5%)	(13,5%)	2,4%	(13,2%)
EBITDA	291.644	324.845	98.404	98.913	94.327	101.594	102.909
Marża %	27,0%	28,2%	27,6%	27,4%	25,9%	27,3%	27,6%
Skorygowany EBIT	61.945	26.534	26.217	18.823	16.905	19.704	9.463
Marża %	5,7%	2,3%	7,4%	5,2%	4,6%	5,3%	2,5%
EBIT	57.000	18.194	21.428	20.348	15.224	7.041	5.336
Marża %	5,3%	1,6%	6,0%	5,6%	4,2%	1,9%	1,4%
Skorygowany wynik netto grupy Netia (skonsolidowany)	45.506	37.038	18.263	13.923	13.320	12.640	20.171
Marża %	4,2%	3,2%	5,1%	3,9%	3,7%	3,4%	5,4%
Wynik netto grupy Netia (skonsolidowany)	41.500	30.283	14.384	15.158	11.958	2.383	16.828
Marża %	3,8%	2,6%	4,0%	4,2%	3,3%	0,6%	4,5%
Wynik netto Netii SA (jednostkowy).....	21.405	15.147	6.848	5.889	8.668	(18)	11.852
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	23.223	54.842	23.223	23.810	16.172	27.621	54.842
Środki pieniężne, środki o ograniczonej możliwości dysponowania i depozyty krótkoterminowe.....	23.245	54.864	23.245	23.832	16.194	27.643	54.864
Kredyty i pożyczki	313.023	304.591	313.023	209.856	216.482	231.798	304.591
Wydatki inwestycyjne	195.956	159.189	69.254	53.243	73.459	51.648	62.342
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjne	185.317	151.829	60.577	76.888	47.852	82.055	59.370

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Przychody wyniosły 1.081.908 zł w okresie 9 miesięcy 2017 r. (-6% rdr) oraz 356.201 zł za III kw. 2017 r. (-1% kdk). Spadek przychodów był przede wszystkim związany z niższą liczbą usług (RGU), w tym zwłaszcza usług opartych o dostęp regulowany w obszarze B2C oraz z utrzymującą się presją cenową na usługi głosowe. Ponadto Netia sukcesywnie zwiększa liczbę usług internetu szerokopasmowego świadczonych na sieciach NGA (23% rdr oraz 2% kdk), usług telewizyjnych (6% rdr i 1% kdk) oraz mobilnych usług głosowych, które wzrosły o 37% rdr i 8% kdk.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 296.589 zł za pierwsze 9 miesięcy 2017 r. (-11% rdr) oraz 103.193 zł w III kw. 2017 r. (6% kdk). Marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 27,4% za 9 miesięcy 2017 r. oraz 29,0% w III kw. 2017 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w pierwszych 9 miesiącach 2017 roku wpłynęła na wzrost skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 4.945 zł wobec kwoty 8.340 zł zwiększającej zysk EBITDA w analogicznym okresie 2016 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku EBITDA do zysku operacyjnego na str. 42).

Zysk EBITDA wyniósł 291.644 zł za pierwsze 9 miesięcy 2017 r. (-10% rdr) oraz 98.404 zł w III kw. 2017 r. (-1% kdk). Marża zysku EBITDA wyniosła 27,0% za 9 miesięcy 2017 r. oraz 27,6% w III kw. 2017 r.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 57.000 zł za 9 miesięcy 2017 r. (wzrost o 38.806 zł rdr) oraz 21.428 zł za III kw. 2017 r. (wzrost o 1.080 zł kdk).

Zysk netto wyniósł 41.500 zł za 9 miesięcy 2017 r. (37% rdr) oraz 14.384 zł za III kw. 2017 r.

Spółka osiągnęła dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (OpFCF) w pierwszych 3 kwartałach 2017 r. OpFCF zdefiniowany jako skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o wartość inwestycji kapitałowych wyłączając nakłady inwestycyjne na integrację, oraz kapitalizowane odsetki od kredytu, wyniósł 113.833 zł w pierwszych 9 miesiącach 2017 r. (-40% rdr) oraz 43.915 zł w III kw. 2017 r. (106% kdk). Nakłady inwestycyjne poniesione w ramach ogłoszonego programu modernizacji sieci dostępowej do standardu NGA wyniosły za 9 miesięcy 2017 r. 57.155 zł.

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe na dzień 30 września 2017 r. wyniosły 23.223 zł, natomiast całkowite zadłużenie brutto wyniosło 313.023 zł. Dług netto wyniósł zatem na dzień 30 września 2017 r. 289.800 zł (wzrost o 40.051 zł rdr oraz wzrost o 103.754 zł kdk) i stanowił 0,65x skorygowanego zysku EBITDA za 2016 r. w kwocie 447.442 zł.

Rachunek zysków i strat	Okres 9 miesiący 2017 r.	Okres 9 miesiący 2016 r.	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Bezpośrednie usługi głosowe	309.512	360.232	98.520	103.309	107.683
W tym opłaty abonamentowe	250.436	287.170	80.409	83.676	86.351
W tym opłaty za rozmowy	55.585	72.425	17.076	18.324	20.185
Pośrednie usługi głosowe	3.863	4.960	1.180	1.268	1.415
Transmisja danych	464.512	498.290	152.275	154.856	157.381
Rozliczenia międzyoperatorskie	59.473	67.513	18.084	20.199	21.190
Usługi hurtowe	112.138	88.184	40.858	38.076	33.204
Pozostałe usługi telekomunikacyjne	130.679	126.501	44.441	43.093	43.145
Przychody telekomunikacyjne	1.080.177	1.145.680	355.358	360.801	364.018
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	1.731	4.608	843	400	488
Przychody razem	1.081.908	1.150.288	356.201	361.201	364.506
Koszt własny sprzedaży	(725.989)	(809.253)	(239.202)	(242.698)	(244.089)
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich	(136.704)	(126.335)	(47.098)	(46.582)	(43.024)
Koszty wynajmu i utrzymania sieci	(305.262)	(354.143)	(99.083)	(100.620)	(105.559)
Wartość sprzedanych towarów	(4.295)	(4.843)	(1.520)	(1.705)	(1.070)
Amortyzacja	(207.870)	(251.053)	(68.896)	(70.153)	(68.821)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(29.782)	(27.055)	(8.853)	(10.157)	(10.772)
Koszty restrukturyzacji	(1.206)	(2.264)	(276)	(446)	(484)
Podatki, opłaty za rezerwacje częstotliwości i pozostałe koszty	(40.870)	(43.560)	(13.476)	(13.035)	(14.359)
Zysk brutto na sprzedaży	355.919	341.035	116.999	118.503	120.417
Marża (%)	32,9%	29,6%	32,8%	32,8%	33,0%
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(209.778)	(229.278)	(65.588)	(71.284)	(72.906)
Koszty reklamy i promocji	(19.877)	(16.009)	(5.115)	(7.898)	(6.864)
Koszty prowizji wypłaconych innym podmiotom	(12.251)	(14.239)	(3.366)	(3.875)	(5.010)
Billing, usługi pocztowe i logistyka	(7.217)	(7.020)	(2.416)	(2.312)	(2.489)
Koszty outsourcingu związanego z obsługą klienta	(6.769)	(5.705)	(2.401)	(2.279)	(2.089)
Odpis aktualizujący wartość należności	(3.994)	(2.784)	(1.592)	(1.529)	(873)
Amortyzacja	(8.670)	(31.565)	(1.923)	(2.727)	(4.020)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(86.731)	(84.868)	(27.072)	(29.067)	(30.592)
Koszty restrukturyzacji	(1.423)	(2.015)	(360)	(775)	(288)
Inne koszty	(62.846)	(65.073)	(21.343)	(20.822)	(20.681)
Koszty ogólnego zarządu	(108.203)	(107.731)	(36.894)	(35.214)	(36.095)
Usługi profesjonalne	(4.338)	(4.877)	(1.420)	(1.474)	(1.444)
Koszty elektronicznej wymiany danych	(9.029)	(9.893)	(2.839)	(3.027)	(3.163)

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Koszty utrzymania biura i floty samochodowej	(15.651)	(11.554)	(5.199)	(4.988)	(5.464)
Amortyzacja	(18.104)	(24.033)	(6.157)	(5.685)	(6.262)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(41.396)	(39.677)	(11.954)	(14.421)	(15.021)
Koszty restrukturyzacji	(1.612)	(2.295)	(66)	(853)	(693)
Inne koszty	(18.073)	(15.402)	(9.259)	(4.766)	(4.048)
Pozostałe przychody operacyjne	16.306	15.502	6.774	5.402	4.130
Pozostałe koszty operacyjne	(408)	(1.028)	(272)	(114)	(22)
Pozostałe zyski / (straty), netto	3.164	(306)	409	3.055	(300)
Zysk operacyjny	57.000	18.194	21.428	20.348	15.224
Marża (%)	5,3%	1,6%	6,0%	5,6%	4,2%
Przychody finansowe	455	923	410	15	30
Koszty finansowe	(5.068)	(7.009)	(1.735)	(1.189)	(2.144)
Zysk przed opodatkowaniem	52.387	12.108	20.103	19.174	13.110
Podatek dochodowy netto	(10.887)	18.175	(5.719)	(4.016)	(1.152)
Zysk netto	41.500	30.283	14.384	15.158	11.958

Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku operacyjnego	Okres 9 miesięcy 2017 r.	Okres 9 miesięcy 2016 r.	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Zysk operacyjny	57.000	18.194	21.428	20.348	15.224
<i>Korekta:</i>					
Amortyzacja	234.644	306.651	76.976	78.565	79.103
EBITDA	291.644	324.845	98.404	98.913	94.327
<i>Korekta:</i>					
Koszty restrukturyzacji	4.984	6.574	1.445	2.075	1.464
Koszty dotyczące przejęć	-	100	-	-	-
Koszty integracji	442	368	143	66	233
Koszty reorganizacji	738	(1.651)	758	-	(20)
Projekty transformacyjne	85	909	-	85	-
Projekt modernizacji sieci dostępowej	-	139	-	-	-
Koszty likwidacji środków trwałych	-	1.479	-	4	(4)
Rezerwa na zobowiązania z tytułu USO	4.760	-	4.760	-	-
Inne zdarzenia jednorazowe	(6.064)	422	(2.317)	(3.755)	8
Skorygowana EBITDA	296.589	333.185	103.193	97.388	96.008
Marża (%)	27,4%	29,0%	29,0%	27,0%	26,3%

Porównanie pierwszych 9 miesięcy 2017 r. do 9 miesięcy 2016 r. (rdr)

Przychody za pierwsze 9 miesięcy 2017 r. wyniosły 1.081.908 zł (-6% rdr). Spadek przychodów był przede wszystkim związany z niższą liczbą usług (RGU) o 7% rok-do-roku, w tym zwłaszcza usług opartych o dostęp regulowany w obszarze B2C oraz z utrzymującą się presją cenową na usługi głosowe w obu segmentach. Segment B2C odnotował spadek przychodów o 10% (-58.598 zł rdr), a segment B2B o 1% (-7.972 zł rdr). Udział usług świadczonych we własnej sieci wzrósł z 57% na dzień 30 września 2016 r. do 59% na 30 września 2017 r.

Przychody z usług telekomunikacyjnych wyniosły 1.080.177 zł (-6% rdr). Udział przychodów z transmisji danych wyniósł 43% w pierwszych 9 miesiącach 2017 r. i nie zmienił się w stosunku do okresu 9 miesięcy 2016 r., a udział przychodów z bezpośrednich usług głosowych zmniejszył się z 31% do 29%, głównie na skutek mniejszej liczby usług na sieciach obcych (-11% rdr). Przychody w kategorii Pozostałe usługi telekomunikacyjne, która obejmuje m.in. przychody z usług telewizyjnych i mobilnych, wzrosły w porównywalnych okresach o 3% i 4.178 zł oraz stanowiły 12% przychodów ogółem w porównaniu do 11% w pierwszych 9 miesiącach 2016 r. – na wzrost kategorii złożyły się rosnące wolumeny mobilnych usług głosowych (39% rdr w obszarze B2C), a także rosnące wolumeny usług telewizyjnych (6% rdr w obszarze B2C) przy równoczesnym wzroście ARPU z usług telewizyjnych (o 6% rdr). Przychody z tytułu usług dla innych operatorów (w tym rozliczeń międzyoperatorskich i usług hurtowych) wzrosły o 10% i 15.914 zł do 171.611 zł, głównie dzięki wyższej wartości przychodów z terminacji głosu. Przychody z transmisji danych spadły o 7% i 33.778 zł do 464.512 zł, głównie na skutek mniejszej o 17% liczby usług w dostępie regulowanym oraz na niezmodernizowanej sieci własnej. Na obszarach ze zmodernizowaną siecią dostępową Netia notuje sukcesywne wzrosty ilości klientów szerokopasmowego dostępu do internetu oraz powiązanych z nimi usług telewizyjnych i mobilnych (wzrost usług internetu szerokopasmowego na sieciach w standardzie NGA 23% rdr). Przychody z tytułu bezpośrednich usług głosowych zmniejszyły się o 14% i 50.720 zł do 309.512 zł, co było związane ze spadkiem liczby klientów usług głosowych, w tym zwłaszcza usług w dostępie regulowanym i istniejącą presją na ARPU z usług głosowych we własnej sieci. Przychody z pośrednich usług głosowych (CPS) zmniejszyły się o 22% i 1.097 zł na skutek spadku liczby klientów oraz ARPU.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 725.989 zł w pierwszych 9 miesiącach 2017 r. (-10% rdr), co stanowiło 67% udział w przychodach w porównaniu do 70% w 9 miesiącach 2016 r. Największy spadek dotyczył kosztów amortyzacji, które spadły o 17% i 43.183 zł rok do roku oraz kosztów wynajmu i utrzymania sieci o 14% i 48.881 zł, co miało związek z mniejszą liczbą usług obsługiwanych na bazie dostępu regulowanego oraz projektem insourcingu. W pierwszych 9 miesiącach 2017 r. spadły również koszty podatków, opłat za rezerwację częstotliwości i pozostałe koszty o 2.690 zł (-6% rdr) oraz koszty restrukturyzacji, o wartość 1.058 zł (-47% rdr). Koszty rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 8% i 10.369 zł, co towarzyszyło znacznemu wzrostowi przychodów z tytułu usług dla innych operatorów. Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 2.727 zł (10% rdr) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku w związku ze wzrostem zatrudnienia wynikającym głównie z projektu insourcingu.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zysk brutto ze sprzedaży za pierwsze 9 miesięcy 2017 r. wyniósł 355.919 zł w porównaniu do 341.035 zł w analogicznym okresie 2016 r. *Marża zysku brutto* w 9 miesiącach 2017 r. wyniosła 32,9% wobec 29,6% w porównywalnym okresie 2016 r.

Koszty sprzedaży i dystrybucji wyniosły 209.778 zł (-9% rdr) i stanowiły 19% przychodów ogółem w porównaniu do 20% w pierwszych 9 miesiącach 2016 r. Głównym powodem zmiany *kosztów sprzedaży i dystrybucji* był spadek *kosztów amortyzacji*, które w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego spadły o 22.895 zł (-73%). W ciągu 9 miesięcy 2017 r. odnotowano oszczędności również na pozycji *inne koszty*, które zmalały o 2.227 zł i -3%. *Koszty prowizji wypłaconych innym podmiotom* spadły o 1.988 zł (-14%). Największy wzrost kosztów odnotowano w pozycji *kosztów reklamy i promocji*, które wzrosły o 3.868 zł (24%). Wyższą wartość niż w analogicznym okresie roku poprzedniego odnotowano w pozycji *kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników*, które osiągnęły wartość o 1.863 zł wyższą (2%) niż roku poprzednim, w związku ze zwiększeniem zatrudnienia wynikającym z projektu insourcingu. *Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności* wzrosły o wartość 1.210 zł i 43%. W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2017 r. wzrosły także *koszty outsourcingu związanego z obsługą klienta*, które były o 1.064 zł wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 108.203 zł (0% rdr), co stanowiło 10% przychodów ogółem w porównaniu do 9% w pierwszych 9 miesiącach 2016 r. W porównaniu do analogicznego okresu 2016 r. spadły *koszty amortyzacji* (o 5.929 zł i 25%). W porównywalnych okresach lat 2017 i 2016 odnotowano wzrost *kosztów utrzymania biura i floty samochodowej*, które przyrosły o 4.097 zł (35%), z uwagi na rozwiązanie rezerw na niewykorzystane powierzchnie w II kw. 2016 r. w wysokości 2.999 zł. W porównywalnych okresach 2017 i 2016 r. odnotowano również wzrost *kosztów wynagrodzeń* o 1.719 zł (4%) w związku ze wzrostem zatrudnienia. W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2017 r. w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. wzrosły także *inne koszty* (2.671 zł i 17%).

Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto wykazały zysk w wysokości 15.898 zł w porównaniu do zysku w kwocie 14.474 zł w pierwszych 9 miesiącach 2016 r.

Pozostałe zyski/(straty) netto wykazały zysk w wysokości 3.164 zł w porównaniu do straty w kwocie 306 zł w porównywalnym okresie 2016 r.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 296.589 zł (-11% rdr). *Marża skorygowanego zysku EBITDA* wyniosła 27,4% w porównaniu do 29,0% za 9 miesięcy 2016 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w pierwszych 9 miesiącach 2017 roku wpłynęła na wzrost *skorygowanego zysku EBITDA* w kwocie 4.945 zł wobec kwoty 8.340 zł zwiększającej zysk *EBITDA* w analogicznym okresie 2016 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku *EBITDA* do zysku operacyjnego na str. 42).

Amortyzacja wyniosła 234.644 zł w porównaniu do 306.651 zł w pierwszych 9 miesiącach 2016 r.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 57.000 zł w porównaniu do zysku operacyjnego w wysokości 18.194 zł w analogicznym okresie 2016 r. Po wyłączeniu pozycji jednorazowych *skorygowany zysk operacyjny* wyniósł 61.945 zł za pierwsze 9 miesięcy 2017 r. wobec 26.534 zł za 9 miesięcy 2016 r.

Przychody/(koszty) finansowe netto wykazały 4.613 zł kosztu finansowego netto w porównaniu do 6.086 zł kosztu finansowego netto za 9 miesięcy 2016 r. Na różnicę wpłynął głównie niższy koszt odsetek związany ze średnim niższym saldem kredytów.

Podatek dochodowy netto zmniejszył zysk netto za pierwsze 9 miesięcy 2017 r. o 10.887 zł w porównaniu do kwoty 18.175 zł, która poprawiła wynik w analogicznym okresie roku 2016 r.

Zysk netto za pierwsze 9 miesięcy 2017 r. wyniósł 41.500 zł w porównaniu do zysku netto w wysokości 30.283 zł w analogicznym okresie 2016 r. (37% rdr).

Wydatki inwestycyjne na zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych wyniosły 195.956 zł (23% rdr).

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe wykazane przez Grupę Netia na dzień 30 września 2017 r. wyniosły 23.223 zł wobec 54.842 zł na dzień 30 września 2016 r. (-58% rdr).

Zadłużenie wraz z narosłymi odsetkami na dzień 30 września 2017 r. wyniosło 313.023 zł wobec 304.591 zł na dzień 30 września 2016 r. (3% rdr).

Dług netto na dzień 30 września 2017 r. wyniósł 289.800 zł w porównaniu do 249.749 zł na dzień 30 września 2016 r. (16% rdr).

Porównanie III kwartału 2017 r. z II kwartałem 2017 r. (kdk)

Przychody w III kw. 2017 r. wyniosły 356.201 zł (-1% kdk). Spadek przychodów był przede wszystkim związany z niższą liczbą usług (RGU) o 2% kwartał-do-kwartału, w tym zwłaszcza usług opartych o dostęp regulowany w obszarze B2C oraz z utrzymującą się presją cenową na usługi głosowe w obu segmentach. Segment B2C odnotował spadek przychodów o 2% (-3.684 zł kdk), a segment B2B odnotował spadek przychodów o 1% (1.651 zł kdk). Udział usług świadczonych we własnej sieci zarówno na dzień 30 września 2016 r. jak i na 30 września 2017 r. wyniósł 59%.

Przychody z działalności telekomunikacyjnej wyniosły 355.358 zł (-2% kdk). Przychody w kategorii *Pozostałe usługi telekomunikacyjne*, która obejmuje m.in. przychody z usług telewizyjnych i mobilnych, wzrosły o 3% do 44.441 zł dzięki sukcesywnie rosnącym wolumenom mobilnych usług głosowych (8% kdk w obszarze B2C) i usług telewizyjnych (1% kdk w obszarze B2C) przy równoczesnym wzroście ARPU z usług telewizyjnych (o 2% kdk). *Przychody z tytułu usług dla innych operatorów* (w tym rozliczeń międzyoperatorskich i usług hurtowych) wzrosły o 1% do 58.942 zł, głównie dzięki wyższej wartości przychodów z terminacji głosu. *Przychody z transmisji danych* spadły o 2% do 152.275 zł, w związku z niższą liczbą usług (RGU), w tym zwłaszcza usług opartych o dostęp regulowany. *Przychody z bezpośrednich usług głosowych* spadły o 5% kwartał-do-kwartału do 98.850 zł, głównie na skutek spadku bazy klientów, w tym zwłaszcza usług opartych o dostęp regulowany.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 239.202 zł (-1% kdk), co stanowiło 67% udziału w przychodach zarówno w III kw. 2017 r. jak i w II kw. 2017 r. Głównym powodem spadku były niższe *koszty wynajmu i utrzymania sieci* o 2% i 1.537 zł, co miało związek z mniejszą liczbą usług obsługiwanych na bazie dostępu regulowanego. W III kw. 2017 r. również spadły *koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników*, o 13% i 1.304 zł. Ponadto w III kw. odnotowano niższy koszt amortyzacji (-2% i 1.257 zł).

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 116.999 zł (-1% kdk), wykazując *marżę zysku brutto* na poziomie 32,8% w porównaniu do 32,8% w II kw. 2017 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Koszty sprzedaży i dystrybucji wyniosły 65.588 zł (-8% kdk) i stanowiły 18% przychodów ogółem w porównaniu do 20% w II kw. 2017 r. Największy wpływ na spadek kosztów miała zmiana kosztów reklamy i promocji o 2.783 zł (-35% kdk). Zmniejszenie kosztów w stosunku do poprzedniego kwartału wystąpiło również w pozycji wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 1.995 zł (-7% kdk).

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 103.193 zł (6% kdk), zaś skorygowana marża EBITDA wyniosła 29,0% w III kw. 2017 r. w stosunku do 27,0% w II kw. 2017 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w III kw. 2017 r. miała wpływ na spadek skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 4.789 zł wobec kwoty 1.525 zł wpływającej na spadek zysku EBITDA w II kw. 2017 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku EBITDA do zysku operacyjnego na str. 42).

Zysk EBITDA wyniósł 98.404 zł (-1% kdk).

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 21.428 zł. Wyłączając pozycje jednorazowe, skorygowany zysk operacyjny EBIT wyniósł 26.217 zł w III kw. 2017 r. w porównaniu do 18.823 zł w II kw. 2017 r.

Przychody/(koszty) finansowe netto wykazały 1.325 zł kosztu finansowego netto w porównaniu do kwoty kosztu równej 1.174 zł w II kw. 2017 r.

Podatek dochodowy netto obciążył zysk netto w III kw. 2017 r. o 5.719 zł w porównaniu do kwoty 4.016 zł, która obciążyła wynik w II kw. 2017 r.

Zysk netto wyniósł 14.384 zł w porównaniu do zysku netto wypracowanego w II kw. 2017 r. w wysokości 15.158 zł.

3. Najważniejsze dane operacyjne Grupy Netia

3.1. Usługi w podziale na typ dostępu

Łączna liczba usług (RGU) na dzień 30 września 2017 r. wyniosła 2.015,4 tys. (-7% rdr, -2% kdk), co stanowi spadek o 32,9 tys. usług kdk. Liczba usług we własnej sieci spadła w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 43,1 tys. natomiast w odniesieniu do poprzedniego kwartału nieznacznie spadła o 12,3 tys. (-4% rdr, -1% kdk). Jednocześnie spadła liczba usług oferowanych na sieciach obcych do 827,8 tys. (-11% rdr, -2% kdk).

Usługi (RGU) w podziale na typ dostępu (w tys.)	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.
Usługi we własnej sieci	1.187,7	1.200,0	1.221,6	1.231,5	1.230,8
% usług ogółem	59%	59%	58%	58%	57%
Zmiana netto w liczbie usług we własnej sieci	(12,3)	(21,6)	(9,9)	0,7	(0,1)
Usługi na sieciach obcych.....	827,8	848,3	868,4	898,5	931,6
Zmiana netto w liczbie usług przez dostęp regulowany	(20,5)	(20,1)	(30,1)	(33,1)	(27,0)
Razem	2.015,4	2.048,3	2.090,1	2.130,0	2.162,4
Zmiana netto w łącznej liczbie usług	(32,9)	(41,8)	(39,9)	(32,4)	(27,1)

3.2. Usługi telewizyjne, szerokopasmowe oraz mobilne

3.2.1. Usługi telewizyjne oraz oferta treści multimedialnych

Na dzień 30 września 2017 r. liczba aktywnych klientów usług telewizyjnych w Netii wzrosła do 187,7 tys. (6% rdr, 1% kdk), co stanowi wzrost o 11,0 tys. usług rdr.

Netia oferuje swoim klientom usługę telewizyjną pod marką 'Telewizja Osobista'. W ramach tego produktu klient otrzymuje dekoder 'Netia Player', który umożliwia dostęp do płatnej telewizji cyfrowej na bazie protokołu IP, szybki i łatwy dostęp do popularnych serwisów internetowych lub własnych zasobów multimedialnych za pośrednictwem ekranu telewizora, jak również dostęp do serwisów VOD takich jak Ipla, TVN Player czy HBO GO. Penetracja usługami telewizyjnymi jest obecnie na poziomie 49% bazy usług szerokopasmowych we własnej sieci, a kluczowym zadaniem obecnie jest wzrost sprzedaży usług telewizyjnych do całkowicie nowych klientów, tak na bazie zmodernizowanych sieci NGA jak i na bazie sieci dawnej telewizji kablowej Aster.

Liczba usług telewizyjnych (w tys.)	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.
Razem	187,7	185,7	184,4	181,6	176,7

3.2.2. Usługi szerokopasmowe

Liczba usług szerokopasmowych wyniosła 652,3 tys. na dzień 30 września 2017 r. (-9% rdr, -2% kdk), co stanowi spadek o 14,3 tys. usług kdk. Mając na celu obronę marży brutto Netia koncentruje się bardziej na usługach oferowanych we własnej sieci i na usługach pakietowych niż na usługach oferowanych w oparciu o dostęp regulowany lub na liczbie usług ogółem. Za pierwsze 9 miesięcy 2017 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowano spadek liczby usług szerokopasmowych we własnej sieci przy równoczesnym spadku netto dla tych usług oferowanych na dostępie regulowanym (BSA, LLU). Na dzień 30 września 2017 r. usługi szerokopasmowe dla 63% klientów świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii w porównaniu do 59% na dzień 30 września 2016 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	III kwartał 2017 r. ¹	II kwartał 2017 r. ¹	I kwartał 2017 r. ¹	IV kwartał 2016 r. ¹	III kwartał 2016 r. ¹
Usługi szerokopasmowe (w tys.)					
Usługi we własnej sieci	408,8	413,0	416,7	419,1	422,1
% usług szerokopasmowych ogółem.....	63%	62%	61%	60%	59%
W tym w sieci NGA	202,7	197,8	189,4	177,7	164,6
W tym w pozostałej sieci	206,1	215,2	227,3	241,4	257,5
LLU	91,6	96,2	100,9	105,8	111,5
BSA	151,9	157,4	163,8	172,0	181,0
Razem	652,3	666,6	681,3	696,9	714,6

¹ W III kwartale 2017 r. w wyniku reklasyfikacji 10,9 tys. usług szerokopasmowego dostępu do internetu zostało przeniesionych z Sieci własnej NGA na Sieć własną tradycyjną. Dla zachowania porównywalności dane historyczne zostały skorygowane o tę samą ilość usług

3.2.3. Usługi mobilne

Liczba mobilnych usług głosowych na dzień 30 września 2017 r. wyniosła 120,7 tys. (37% rdr, 8% kdk). Baza klientów mobilnych usług szerokopasmowych wyniosła 14,9 tys. na dzień 30 września 2017 r. (-15% rdr, -6% kdk).

W 2015 r. Netia zawarła nową umowę o współpracy z P4 Sp. z o.o., operatorem sieci Play, dzięki której może świadczyć swoim klientom szerszy zakres usług mobilnych i pakietów produktowych. Od kwietnia 2015 r. Netia oferuje usługę mobilnego głosu w pakiecie z innymi usługami, w opcji SIM only.

	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.
Liczba usług mobilnych (w tys.)					
Mobilne usługi głosowe	120,7	112,1	101,9	94,4	87,9
Mobilny internet	14,9	15,8	16,7	17,5	17,5
Razem	135,6	127,9	118,6	111,9	105,4

3.3. Usługi głosowe – własna sieć, WLR i LLU

Liczba linii głosowych wyniosła 1.039,8 tys. na dzień 30 września 2017 r. (-11% rdr, -3% kdk), co stanowiło spadek o 28,3 tys. usług kdk.

Ze względu na silną konkurencję na rynku telekomunikacyjnym oraz koncentrację Spółki na usługach wyżejmarżowych na sieciach własnych, w obszarze regulowanym Netia obecnie przenosi nacisk z liczby klientów usług głosowych na utrzymanie poziomu przychodów i marży z tytułu tych usług w ramach działań retencyjnych. Ponadto Netia zwiększa liczbę klientów, którym świadczy usługi głosowe w oparciu o niskokosztową technologię VoIP (są to głównie klienci biznesowi) – w porównaniu z końcem III kw. 2016 r. baza wzrosła o 7,3 tys. usług. Na dzień 30 września 2017 r. usługi dla 57% klientów usług głosowych świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii w porównaniu do 54% na dzień 30 września 2016 r.

	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.
Liczba linii głosowych (w tys.)					
Liczba linii głosowych we własnej sieci.....	591,1	601,3	620,5	630,8	632,1
% linii głosowych ogółem.....	57%	56%	56%	55%	54%
WLR.....	378,4	393,3	408,4	428,4	449,0
LLU przez IP	70,2	73,5	76,8	80,4	84,6
Razem	1.039,8	1.068,1	1.105,7	1.139,6	1.165,7

3.4. Pozostałe (nie w tysiącach)

Liczba aktywnych etatów na dzień 30 września 2017 r. wyniosła 1.855 w stosunku do 1.598 etatów na dzień 30 września 2016 r. i 1.879 na 30 czerwca 2017 r. Łączne zatrudnienie wyniosło 1.972 etatów na dzień 30 września 2017 r. w porównaniu do 1.709 etatów na dzień 30 września 2016 r. i 1.982 na 30 czerwca 2017 r.

	III kwartał 2017 r. ¹	II kwartał 2017 r. ¹	I kwartał 2017 r. ¹	IV kwartał 2016 r. ¹	III kwartał 2016 r. ¹	II kwartał 2016 r. ¹
Podstawowe dane operacyjne						
Usługi (RGU)						
Usługi szerokopasmowe na koniec okresu.....	652.300	666.664	681.346	696.890	714.559	728.158
Zmiana % (kdk)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)
Usługi szerokopasmowe we własnej sieci	408.794	412.983	416.709	419.062	422.065	423.618
usługi w sieci NGA	202.738	197.820	189.421	177.693	164.557	156.895
usługi w pozostałej sieci	206.056	215.163	227.288	241.369	257.508	266.723
Bitstream access	151.913	157.444	163.755	172.039	180.989	188.358
LLU	91.593	96.237	100.882	105.789	111.505	116.182
Usługi TV na koniec okresu	187.727	185.722	184.439	181.623	176.650	172.315

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zmiana % (kdk)	1%	1%	2%	3%	3%	2%
Usługi mobilne - głos na koniec okresu	120.745	112.103	101.872	94.370	87.942	82.931
Zmiana % (kdk)	8%	10%	8%	7%	6%	12%
Usługi mobilne - internet na koniec okresu	14.866	15.782	16.682	17.517	17.509	17.055
Zmiana % (kdk)	(6%)	(5%)	(5%)	0%	3%	(2%)
Usługi głosowe na koniec okresu	1.039.774	1.068.056	1.105.729	1.139.556	1.165.729	1.189.017
Zmiana % (kdk)	(3%)	(3%)	(3%)	(2%)	(2%)	(2%)
Linie głosowe we własnej sieci	591.130	601.332	620.494	630.791	632.070	634.941
VOIP (bez LLU)	173.288	171.971	179.116	176.163	166.325	159.450
tradycyjne linie głosowe (z WiMAX)	417.842	429.361	441.378	454.628	465.745	475.491
WLR	378.429	393.256	408.420	428.378	449.069	466.219
LLU (VoIP)	70.215	73.468	76.815	80.387	84.590	87.857
Liczba usług (RGU)	2.015.412	2.048.327	2.090.068	2.129.956	2.162.389	2.189.476
Zmiana % (kdk)	(2%)	(2%)	(2%)	(1%)	(1%)	(1%)
Inne dane						
Łączna liczba usług we własnej sieci	1.187.651	1.200.037	1.221.642	1.231.476	1.230.785	1.230.874
Łączna liczba usług w dostępie regulowanym	827.761	848.290	868.426	898.480	931.604	958.602
Zmiana przyłączeń netto dla usług we własnej sieci	(12.386)	(21.605)	(9.834)	691	(89)	(5.172)
Zmiana przyłączeń netto dla usług w dostępie regulowanym	(20.529)	(20.136)	(30.054)	(33.124)	(26.998)	(24.903)
Zmiana przyłączeń netto dla usług szerokopasmowych	(14.364)	(14.682)	(15.544)	(17.669)	(13.599)	(13.888)
Zmiana przyłączeń netto dla usług głosowych	(28.282)	(37.673)	(33.827)	(26.173)	(23.288)	(28.495)
Średni miesięczny przychód na port (ARPU) (PLN)	56	56	56	56	56	57
Średni miesięczny przychód na usługę TV (ARPU) (PLN)	43	42	41	40	40	40
Średni miesięczny przychód na usługę mobilną - głos (ARPU) (PLN)	15	16	17	23	22	22
Średni miesięczny przychód na usługę mobilną - internet (ARPU) (PLN)	20	21	20	19	20	21
Średni miesięczny przychód na usługę głosową we własnej sieci (ARPU) (PLN)	26	26	27	27	28	29
Średni miesięczny przychód na usługę WLR (ARPU) (PLN)	39	39	40	39	40	40
Średni miesięczny przychód na usługę głosową (ARPU) (PLN)	31	31	32	32	32	33
Skumulowana liczba użytkowników prefiksu	45.867	46.111	46.413	46.921	47.267	47.631
Średni miesięczny przychód na użytkownika prefiksu (ARPU) (PLN)	9	9	10	10	11	12
Zatrudnienie	1.972	1.982	1.945	1.686	1.709	1.740
Zatrudnienie aktywne	1.855	1.879	1.849	1.599	1.598	1.620

¹ W III kwartale 2017 r. w wyniku reklasyfikacji 10,9 tys. usług szerokopasmowego dostępu do internetu została przeniesionych z Sieci własnej NGA na Sieć własną tradycyjną. Dla zachowania porównywalności dane historyczne zostały skorygowane o tą samą ilość usług

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Dywizja B2B – Podstawowe dane	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.	II kwartał 2016 r.
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Przychody						
Usługi szerokopasmowe	39.160	39.137	39.714	40.331	41.194	41.549
Zmiana % (kdk)	0%	(1%)	(2%)	(2%)	(1%)	(1%)
Pozostała transmisja danych	45.211	45.812	45.083	45.693	43.882	46.552
Zmiana % (kdk)	(1%)	2%	(1%)	4%	(6%)	2%
Usługi głosowe	37.318	38.973	40.272	41.403	42.038	44.070
Zmiana % (kdk)	(4%)	(3%)	(3%)	(2%)	(5%)	(2%)
Pozostałe usługi	62.295	61.713	58.531	57.277	55.080	58.376
Zmiana % (kdk)	1%	5%	2%	4%	(6%)	5%
Razem	183.984	185.635	183.600	184.704	182.194	190.547
Zmiana % (kdk)	(1%)	1%	(1%)	1%	(4%)	1%
Dywizja B2C – Podstawowe dane	III kwartał 2017 r.¹	II kwartał 2017 r.¹	I kwartał 2017 r.¹	IV kwartał 2016 r.¹	III kwartał 2016 r.¹	II kwartał 2016 r.¹
Usługi (RGU)						
Usługi szerokopasmowe na koniec okresu	606.277	620.038	634.096	646.499	660.735	673.604
Zmiana % (kdk)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)
Usługi szerokopasmowe we własnej sieci	371.937	375.751	379.097	379.826	379.836	380.960
usługi w sieci NGA	194.649	189.215	181.122	169.635	156.954	149.669
usługi w pozostałej sieci	177.288	186.536	197.975	210.191	222.882	231.291
Bitstream access	145.735	151.155	157.277	164.548	173.223	180.378
LLU	88.605	93.132	97.722	102.125	107.676	112.266
Usługi TV na koniec okresu	183.734	181.785	180.435	177.664	172.866	168.710
Zmiana % (kdk)	1%	1%	2%	3%	2%	2%
Usługi mobilne - głos na koniec okresu	118.791	110.096	99.851	92.172	85.718	80.725
Zmiana % (kdk)	8%	10%	8%	8%	6%	12%
Usługi mobilne - internet na koniec okresu	13.691	14.565	15.444	16.066	15.990	15.469
Zmiana % (kdk)	(6%)	(6%)	(4%)	0%	3%	(2%)
Usługi głosowe na koniec okresu	603.248	626.047	649.939	674.776	703.724	728.500
Zmiana % (kdk)	(4%)	(4%)	(4%)	(4%)	(3%)	(3%)
Usługi głosowe we własnej sieci	190.237	196.359	202.615	207.850	213.822	218.728
WLR	344.077	357.585	371.921	388.305	407.182	423.832
LLU (VoIP)	68.934	72.103	75.403	78.621	82.720	85.940
Łączna liczba usług (RGU)	1.525.741	1.552.531	1.579.765	1.607.177	1.639.033	1.667.008
Zmiana % (kdk)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)
Inne dane						
Średni miesięczny przychód na klienta (ARPU) (PLN)	56	56	56	56	56	56
Liczba usług (RGU) na klienta	1,61	1,60	1,59	1,57	1,55	1,54

¹ W III kwartale 2017 r. w wyniku reklasyfikacji 10,9 tys. usług szerokopasmowego dostępu do internetu zostało przeniesionych z Sieci własnej NGA na Sieć własną tradycyjną. Dla zachowania porównywalności dane historyczne zostały skorygowane o tą samą ilość usług

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

4. Najważniejsze jednostkowe dane finansowe Spółki Netia S.A.

<i>Podstawowe dane finansowe Netia S.A.</i>	Okres 9	Okres 9	III kwartał	II kwartał	I kwartał	IV kwartał	III kwartał
	miesiący	miesiący	2017 r.	2017 r.	2017 r.	2016 r.	2016 r.
	2017 r.	2016 r.					
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Przychody	914.244	941.509	303.271	303.964	307.009	305.922	306.439
Zmiana % (rok do roku)	(2,9%)	(5,1%)	(1,0%)	(4,0%)	(3,6%)	(6,2%)	(5,1%)
EBITDA	218.171	243.118	72.737	70.948	74.486	74.929	74.710
Marża %	23,9%	25,8%	24,0%	23,3%	24,3%	24,5%	24,4%
EBIT	42.343	25.636	13.440	12.407	16.496	6.232	4.336
Marża %	4,6%	2,7%	4,4%	4,1%	5,4%	2,0%	1,4%
Wynik netto Netia S.A.....	21.405	15.147	6.848	5.889	8.668	(18)	11.852
Marża %	2,3%	1,6%	2,3%	1,9%	2,8%	0,0%	3,9%
Środki pieniężne i depozyty							
krótkoterminowe	12.309	10.151	12.309	14.980	6.974	8.251	10.151
Środki pieniężne, środki o ograniczonej							
możliwości dysponowania i depozyty							
krótkoterminowe.....	12.309	10.151	12.309	14.980	6.974	8.251	10.151
Kredyty, pożyczki i obligacje*.....	880.946	774.660	880.946	761.113	757.265	744.479	774.660
Wydatki inwestycyjne	(176.194)	(126.047)	(60.217)	(48.107)	(67.870)	(42.568)	(46.049)
Zwiększenia środków trwałych i wartości							
niematerialnych oraz nieruchomości							
inwestycyjne	155.268	117.340	51.663	63.124	40.481	69.507	44.867

* Kredyty, pożyczki i obligacje obejmują również zobowiązania z tytułu cash pooling

Przychody wyniosły 914.244 zł w okresie 9 miesięcy 2017 r. (-3% rdr) oraz 303.271 zł za III kw. 2017 r. (0% kdk). Spadek przychodów w stosunku do poprzedniego kwartału wyniósł 693 zł. Spadek przychodów był przede wszystkim związany z niższą liczbą usług (RGU), w tym zwłaszcza usług opartych o dostęp regulowany (WLR) w obszarze B2C oraz z utrzymującą się presją cenową na usługi głosowe w obu segmentach.

Zysk EBITDA wyniósł 218.171 zł za pierwsze 9 miesięcy 2017 r. (-10% rdr) oraz 72.737 zł w III kw. 2017 r. (3% kdk). Marża zysku EBITDA wyniosła 23,9% za 9 miesięcy 2017 r. oraz 25,8% w III kw. 2017 r.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 42.343 zł za okres od stycznia do września 2017 r. (wzrost o 16.707 zł rdr) oraz 13.440 zł za III kw. 2017 r. (wzrost o 1.033 zł kdk).

Zysk netto wyniósł 21.405 zł za 9 miesięcy 2017 r. i 6.848 zł za III kw. 2017 r., natomiast w 2016 r. Spółka osiągnęła zysk za pierwsze 9 miesięcy w wysokości 15.147 zł.

Spółka poniosła wydatki inwestycyjne za pierwsze 9 miesięcy 2017 r. w kwocie 176.194 zł (40% rdr) oraz 60.217 w III kw. 2017 r. (25% kdk).

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe na dzień 30 września 2017 r. wyniosły 12.309 zł, natomiast całkowite zadłużenie brutto wyniosło 880.946 zł. Dług netto wyniósł zatem na dzień 30 września 2017 r. 868.637 zł (14% rdr oraz 16% kdk).

5. Zmiany w stanie posiadania akcji i opcji na akcje Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zmiany w stanie posiadania akcji i opcji na akcje Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta znajdują się w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netia (Nota12).

6. Postępowania toczące się przed sądem

Grupa Netia nie prowadzi sporów sądowych ani innych postępowań arbitrażowych, których jednostkowa wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych.

7. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wynik Grupy Netia

Czynniki, które w opinii Zarządu mogą w niedalekiej przyszłości mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej i Spółki Netia S.A. zostały opisane w punkcie 6 Sprawozdania z działalności Zarządu za 2016 r., punkcie 8 Komentarza do Raportu za I półrocze 2017 r. oraz punkcie 14 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Netia za okres dziewięciu miesięcy zakończony 2017 r.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Szczegółowe zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netia (Nota 12).

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

9. Prognoza Netii na rok 2017

Nie opublikowano prognozy na rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

10. Informacje o kredytach, poręczeniach i gwarancjach

Informacje o kredytach, poręczeniach i gwarancjach znajdują się w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netia (Noty 7 i 15).

Warszawa, 25 października 2017 r.