

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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 znaczne pakiety akcji Spółki były w posiadaniu następujących podmiotów (udział w kapitale i liczba głosów obliczone na podstawie liczby akcji stanowiących kapitał zakładowy Emitenta na dzień 2 sierpnia 2017 r.):

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	% kapitału zakładowego / % głosów
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	69.760.101	20,0
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	83.432.496	23,9
	348.558.065	100,0

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 10,18% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 10,18% 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. Struktura Grupy Netia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. obejmuje sprawozdania finansowe Netii i następujących jej spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio objętych konsolidacją metodą pełną:

	30 czerwca 2017 r. % udziałów	31 grudnia 2016 r. % udziałów
Internetia Sp. z o.o.	100	100
Netia 2 Sp. z o.o.	100	100
Telefonia DIALOG Sp. z o.o.	100	100
Petrotel Sp. z o.o. ¹⁾	100	100
TK Telekom Sp. z o.o.	100	100

¹⁾ Spółka zależna od spółki Telefonia DIALOG Sp. z o.o.

3. Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe Grupy Netia

Podstawowe dane finansowe	Okres 6 miesięcy 2017 r.	Okres 6 miesięcy 2016 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)	(PLN)
Przychody	725.707	777.368	361.201	364.506	371.683	372.920	386.874
Zmiana % (rok do roku)	(6,6%)	1,1%	(6,6%)	(6,7%)	(7,7%)	(6,9%)	1,7%
Skorygowana EBITDA	193.396	226.149	97.388	96.008	114.257	107.036	115.196
Marża %	26,6%	29,1%	27,0%	26,3%	30,7%	28,7%	29,8%
Zmiana % (rok do roku)	(14,5%)	1,0%	(15,5%)	(13,5%)	2,4%	(13,2%)	4,4%
EBITDA	193.240	221.936	98.913	94.327	101.594	102.909	114.808
Marża %	26,6%	28,5%	27,4%	25,9%	27,3%	27,6%	29,7%
Skorygowany EBIT	35.728	17.071	18.823	16.905	19.704	9.463	13.094
Marża %	4,9%	2,2%	5,2%	4,6%	5,3%	2,5%	3,4%
EBIT	35.572	12.858	20.348	15.224	7.041	5.336	12.706
Marża %	4,9%	1,7%	5,6%	4,2%	1,9%	1,4%	3,3%
Skorygowany wynik netto Grupy Netia (skonsolidowany)	27.243	16.868	13.923	13.320	12.640	20.171	24.015
Marża %	3,8%	2,2%	3,9%	3,7%	3,4%	5,4%	6,2%
Wynik netto Grupy Netia (skonsolidowany).....	27.116	13.455	15.158	11.958	2.383	16.828	23.701
Marża %	3,7%	1,7%	4,2%	3,3%	0,6%	4,5%	6,1%
Wynik netto Netii SA (jednostkowy).....	14.557	3.295	5.889	8.668	(18)	11.852	463

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	23.810	36.214	23.810	16.172	27.621	54.842	36.214
Środki pieniężne, środki o ograniczonej możliwości dysponowania i depozyty krótkoterminowe.....	23.832	36.236	23.832	16.194	27.643	54.864	36.236
Kredyty i pożyczki	209.856	334.852	209.856	216.482	231.798	304.591	334.852
Wydatki inwestycyjne	126.702	96.847	53.243	73.459	51.648	62.342	38.895
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjne	124.740	92.459	76.888	73.459	82.055	59.370	54.413

Przychody wyniosły 725.707 zł w okresie 6 miesięcy 2017 r. (-7% rdr) oraz 361.201 zł za II kw. 2017 r. (-2% 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 (24% rdr oraz 4% kdk), usług telewizyjnych (8% rdr i 1% kdk) oraz mobilnych usług głosowych, które wzrosły o 35% rdr i 8% kdk.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 193.396 zł za pierwsze 6 miesięcy 2017 r. (-14% rdr) oraz 97.388 zł w II kw. 2017 r. (-16% kdk). Marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 26,6% za 6 miesięcy 2017 r. oraz 27,0% w II kw. 2017 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w pierwszych 6 miesiącach 2017 roku wpłynęła na wzrost skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 156 zł wobec kwoty 4.213 zł zwiększającej zysk EBITDA w analogicznym okresie 2016 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku EBITDA do zysku operacyjnego na str. 3).

Zysk EBITDA wyniósł 193.240 zł za pierwsze 6 miesięcy 2017 r. (-13% rdr) oraz 98.913 zł w II kw. 2017 r. (-7% kdk). Marża zysku EBITDA wyniosła 26,6% za 6 miesięcy 2017 r. oraz 27,4% w II kw. 2017 r.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 35.572 zł za 6 miesięcy 2017 r. (wzrost o 22.714 zł rdr) oraz 20.348 zł za II kw. 2017 r. (wzrost o 5.124 zł kdk).

Zysk netto wyniósł 27.116 zł za 6 miesięcy 2017 r. (102% rdr) oraz 15.158 zł za II kw. 2017 r.

Spółka osiągnęła dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (OpFCF) w pierwszych 2 kwartałach 2017 r. OpFCF zdefiniowany jako skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o wartość inwestycji kapitałowych wyłączając nakłady inwestycyjne na integrację, projekt 'Netia Lajt' oraz kapitalizowane odsetki od kredytu wyniósł 69.919 zł w pierwszych 6 miesiącach 2017 r. (-51% rdr) oraz 21.338 zł w II kw. 2017 r. (-56% kdk). Nakłady inwestycyjne poniesione w ramach ogłoszonego programu modernizacji sieci dostępowej do standardu NGA wyniosły w pierwszej połowie 2017 r. 34.795 zł.

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosły 23.810 zł, natomiast całkowite zadłużenie brutto wyniosło 209.856 zł. Dług netto wyniósł zatem na dzień 30 czerwca 2017 r. 186.046 zł (spadek o 112.592 zł rdr oraz spadek o 14.264 zł kdk) i stanowił 0,42x skorygowanego zysku EBITDA za 2016 r. w kwocie 447.442 zł.

Rachunek zysków i strat	Okres 6 miesięcy 2017 r.	Okres 6 miesięcy 2016 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Bezpośrednie usługi głosowe	210.992	245.637	103.309	107.683	110.617
W tym opłaty abonamentowe	170.027	195.369	83.676	86.351	88.257
W tym opłaty za rozmowy	38.509	49.996	18.324	20.185	21.508
Pośrednie usługi głosowe	2.683	3.421	1.268	1.415	1.466
Transmisja danych	312.237	336.436	154.856	157.381	160.448
Rozliczenia międzyoperatorskie	41.389	45.793	20.199	21.190	22.181
Usługi hurtowe	71.280	59.630	38.076	33.204	31.443
Pozostałe usługi telekomunikacyjne	86.238	84.539	43.093	43.145	43.435
Przychody telekomunikacyjne.....	724.819	775.456	360.801	364.018	369.590
Przychody ze sprzedaży usług radiokomunikacyjnych i pozostałych.....	888	1.912	400	488	2.093
Przychody razem	725.707	777.368	361.201	364.506	371.683
Koszt własny sprzedaży.....	(486.787)	(547.892)	(242.698)	(244.089)	(263.870)
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich	(89.606)	(85.338)	(46.582)	(43.024)	(44.313)
Koszty wynajmu i utrzymania sieci	(206.179)	(238.317)	(100.620)	(105.559)	(116.466)
Wartość sprzedanych towarów	(2.775)	(3.005)	(1.705)	(1.070)	(1.774)
Amortyzacja	(138.974)	(171.686)	(70.153)	(68.821)	(78.355)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(20.929)	(19.783)	(10.157)	(10.772)	(7.466)
Koszty restrukturyzacji	(930)	(1.690)	(446)	(484)	(344)
Podatki, opłaty za rezerwacje częstotliwości i pozostałe koszty	(27.394)	(28.073)	(13.035)	(14.359)	(15.152)
Zysk brutto na sprzedaży.....	238.920	229.476	118.503	120.417	107.813
Marża (%).....	32,9%	29,5%	32,8%	33,0%	29,0%
Koszty sprzedaży i dystrybucji.....	(144.190)	(152.500)	(71.284)	(72.906)	(65.202)
Koszty reklamy i promocji	(14.762)	(11.126)	(7.898)	(6.864)	(3.851)
Koszty prowizji wypłaconych innym podmiotom	(8.885)	(9.224)	(3.875)	(5.010)	(4.846)

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Billing, usługi pocztowe i logistyka	(4.801)	(4.774)	(2.312)	(2.489)	(2.148)
Koszty outsourcingu związanego z obsługą klienta	(4.368)	(3.462)	(2.279)	(2.089)	(1.935)
Odpis aktualizujący wartość należności	(2.402)	(334)	(1.529)	(873)	(1.348)
Amortyzacja	(6.747)	(21.134)	(2.727)	(4.020)	(9.195)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(59.659)	(57.004)	(29.067)	(30.592)	(27.397)
Koszty restrukturyzacji	(1.063)	(1.588)	(775)	(288)	(148)
Inne koszty	(41.503)	(43.854)	(20.822)	(20.681)	(14.334)
Koszty ogólnego zarządu	(71.309)	(71.707)	(35.214)	(36.095)	(41.476)
Usługi profesjonalne	(2.918)	(3.248)	(1.474)	(1.444)	(1.498)
Koszty elektronicznej wymiany danych	(6.190)	(6.829)	(3.027)	(3.163)	(3.285)
Koszty utrzymania biura i floty samochodowej	(10.452)	(6.336)	(4.988)	(5.464)	(6.357)
Amortyzacja	(11.947)	(16.258)	(5.685)	(6.262)	(7.003)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(29.442)	(27.005)	(14.421)	(15.021)	(11.954)
Koszty restrukturyzacji	(1.546)	(1.753)	(853)	(693)	(277)
Inne koszty	(8.814)	(10.278)	(4.766)	(4.048)	(11.102)
Pozostałe przychody operacyjne	9.532	8.939	5.402	4.130	3.310
Pozostałe koszty operacyjne	(136)	(846)	(114)	(22)	(124)
Pozostałe zyski / (straty), netto	2.755	(504)	3.055	(300)	2.720
Zysk operacyjny	35.572	12.858	20.348	15.224	7.041
Marża (%)	4,9%	1,7%	5,6%	4,2%	1,9%
Przychody finansowe	45	997	15	30	417
Koszty finansowe	(3.333)	(4.597)	(1.189)	(2.144)	(1.649)
Zysk przed opodatkowaniem	32.284	9.258	19.174	13.110	5.809
Podatek dochodowy netto	(5.168)	4.197	(4.016)	(1.152)	(3.426)
Zysk netto	27.116	13.455	15.158	11.958	2.383

Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku operacyjnego	Okres 6	Okres 6	II kwartał	I kwartał	IV kwartał
	miesiący	miesiący	2017 r.	2017 r.	2016 r.
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Zysk operacyjny	35.572	12.858	20.348	15.224	7.041
<i>Korekta:</i>					
Amortyzacja	157.668	209.078	78.565	79.103	94.553
EBITDA	193.240	221.936	98.913	94.327	101.594
<i>Korekta:</i>					
Koszty restrukturyzacji	3.539	5.031	2.075	1.464	770
Koszty dotyczące przejęć	-	100	-	-	(100)
Koszty integracji	299	897	66	233	5.006
Koszty reorganizacji	(20)	(2.022)	-	(20)	1.432
Projekty transformacyjne	85	-	85	-	684
Projekt modernizacji sieci dostępowej	-	-	-	-	21
Koszty likwidacji	-	207	4	(4)	60
Inne zdarzenia jednorazowe	(3.747)	-	(3.755)	8	4.790
Skorygowana EBITDA	193.396	226.149	97.388	96.008	114.257
Marża (%)	26,6%	29,1%	27,0%	26,3%	30,7%

Porównanie pierwszych 6 miesięcy 2017 r. do 6 miesięcy 2016 r. (rdr)

Przychody za pierwsze 6 miesięcy 2017 r. wyniosły 725.707 zł (-7% rdr). Spadek przychodów był przede wszystkim związany z niższą liczbą usług (RGU) o 6% 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 11% (-40.906 zł rdr), a segment B2B o 3% (-9.762 zł rdr). Udział usług świadczonych we własnej sieci wzrósł z 56% na dzień 30 czerwca 2016 r. do 59% na 30 czerwca 2017 r.

Przychody z usług telekomunikacyjnych wyniosły 724.819 zł (-7% rdr). Udział przychodów z transmisji danych wyniósł 43% w pierwszych 6 miesiącach 2017 r. i nie zmienił się w stosunku do okresu 6 miesięcy 2016 r., a udział przychodów z bezpośrednich usług głosowych zmniejszył się z 32% do 29%, głównie na skutek mniejszej liczby usług na sieciach obcych (-16% rdr). Przychody w kategorii Pozostałe usługi telekomunikacyjne, która obejmuje m.in. przychody z usług telewizyjnych i mobilnych, wzrosły w porównywanym okresie o 2% i 1.699 zł oraz stanowiły 12% przychodów ogółem w porównaniu do 11% w pierwszych 6 miesiącach 2016 r., głównie dzięki wyższemu ARPU z usług telewizyjnych. Przychody z tytułu usług dla innych operatorów (w tym rozliczeń międzyoperatorskich i usług hurtowych) wzrosły o 7% i 7.246 zł do 112.669 zł, głównie dzięki wyższej wartości przychodów z terminacji głosu. Przychody z transmisji danych spadły o 7% i 24.199 zł do 312.237 zł, głównie na skutek mniejszej o 17% liczby usług w dostępie regulowanym. Przychody z tytułu bezpośrednich usług głosowych zmniejszyły się o 14% i 34.645 zł do 210.992 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 738 zł na skutek spadku liczby klientów oraz ARPU.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Koszt własny sprzedaży wyniósł 486.787 zł w pierwszych 6 miesiącach 2017 r. (-11% rdr), co stanowiło 67% udział w przychodach w porównaniu do 70% w 6 miesiącach 2016 r. Największy spadek dotyczył kosztów *amortyzacji*, które spadły o 19% i 32.712 zł rok do roku oraz kosztów *wynajmu i utrzymania sieci* o 13% i 32.138 zł, co miało związek z mniejszą liczbą usług obsługiwanych na bazie dostępu regulowanego oraz projektem insourcingu. Koszty *rozliczeń międzyoperatorskich* wzrosły o 5% i 4.268 zł, co towarzyszyło znacznemu wzrostowi przychodów z rozliczeń międzyoperatorskich. Koszty *wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników* wrosły o 1.146 zł (6%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku w związku ze wzrostem zatrudnienia wynikającym głównie z projektu insourcingu.

Zysk brutto ze sprzedaży za pierwsze 6 miesięcy 2017 r. wyniósł 238.920 zł w porównaniu do 229.476 zł w analogicznym okresie 2016 r. Marża zysku brutto w 6 miesiącach 2017 r. wyniosła 32,9% wobec 29,5% w porównywalnym okresie 2016 r.

Koszty sprzedaży i dystrybucji wyniosły 144.190 zł (-5% rdr) i stanowiły 20% przychodów ogółem w porównaniu do 20% w pierwszych 6 miesiącach 2016 r. Głównym powodem zmiany kosztów sprzedaży i dystrybucji był spadek kosztów *amortyzacji*, które w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego spadły o 14.387 zł (-68%). W pierwszym półroczu 2017 r. odnotowano oszczędności również na pozycji *inne koszty*, które zmalały o 2.351 zł i -5% w wyniku mniejszej wartości kosztów opłat licencyjnych. Koszty *restrukturyzacji i prowizji wypłaconych innym podmiotom* spadły odpowiednio o 525 zł (-33%) i 339 zł (-4%). Największy wzrost kosztów odnotowano w pozycji *kosztów reklamy i promocji*, które wzrosły o 3.636 zł (33%). Wyższą wartość niż w analogicznym okresie roku poprzedniego odnotowano w pozycji *kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników*, które osiągnęły wartość o 2.655 zł wyższą (5%) niż roku poprzednim, w związku ze zwiększeniem zatrudnienia wynikającym z projektu insourcingu. W pierwszym półroczu 2017 r. przyrosły *koszty odpisu aktualizującego wartość należności*, które były o 2.068 zł wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, kiedy to miała miejsce sprzedaż złych długów. Zmiana pozostałych pozycji kosztów sprzedaży i dystrybucji nie była istotna.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 71.309 zł (-1% rdr), co stanowiło 10% przychodów ogółem w porównaniu do 9% w pierwszych 6 miesiącach 2016 r. W porównaniu do pierwszego półrocza 2016 r. znacząco spadły *koszty amortyzacji* (o 4.311 zł i 27%). Istotnie spadły również *inne koszty*, które w 1 półroczu 2017 r. były niższe o 1.464 zł (-14%) niż w poprzednim roku. Poza powyższymi spadły również *koszty elektronicznej wymiany danych* (639 zł i -9%), *usług profesjonalnych* (330 i -10%) oraz *koszty restrukturyzacji* (207 i -12%). W porównywalnych okresach lat 2017 i 2016 odnotowano istotny wzrost kosztów *utrzymania biura i floty samochodowej*, które przyrosły o 4.116 zł (65%) w stosunku do 1 połowy 2016 r., kiedy to rozwiązano rezerwy na niewykorzystane powierzchnie. W porównywalnych okresach 2017 i 2016 r. odnotowano również wzrost *kosztów wynagrodzeń* o 2.437 zł (9%) w związku ze wzrostem zatrudnienia.

Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto wykazały zysk w wysokości 9.396 zł w porównaniu do zysku w kwocie 8.093 zł w pierwszych 6 miesiącach 2016 r.

Pozostałe zyski/(straty) netto wykazały zysk w wysokości 2.755 zł w porównaniu do straty w kwocie 504 zł w porównywalnym okresie 2016 r. dzięki zyskowi na sprzedaży wierzytelności i majątku trwałego.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 193.396 zł (-14% rdr). Marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 26,6% w porównaniu do 29,1% za 6 miesięcy 2016 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w pierwszych 6 miesiącach 2017 roku wpłynęła na wzrost skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 156 zł wobec kwoty 4.213 zł zwiększającej zysk EBITDA w analogicznym okresie 2016 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku EBITDA do zysku operacyjnego na str. 3).

Amortyzacja wyniosła 157.668 zł w porównaniu do 209.078 zł w pierwszych 6 miesiącach 2016 r.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 35.572 zł w porównaniu do zysku operacyjnego w wysokości 12.858 zł w analogicznym okresie 2016 r. Po wyłączeniu pozycji jednorazowych skorygowany zysk operacyjny wyniósł 35.728 zł za pierwsze 6 miesięcy 2017 r. wobec 17.071 zł za 6 miesięcy 2016 r.

Przychody/(koszty) finansowe netto wykazały 3.288 zł kosztu finansowego netto w porównaniu do 3.600 zł kosztu finansowego netto za 6 miesięcy 2016 r. Na różnicę wpłynął głównie niższy koszt odsetek związany z niższym saldem kredytów.

Podatek dochodowy netto zmniejszył zysk netto za pierwsze 6 miesięcy 2017 r. o 5.168 zł w porównaniu do kwoty 4.197 zł, która poprawiła wynik w analogicznym okresie roku 2016 r.

Zysk netto za pierwsze 6 miesięcy 2017 r. wyniósł 27.116 zł w porównaniu do zysku netto w wysokości 13.455 zł w analogicznym okresie 2016 r. (102% rdr).

Wydatki inwestycyjne na zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych wyniosły 126.702 zł (31% rdr).

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe wykazane przez Grupę Netia na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosły 23.810 zł wobec 36.214 zł na dzień 30 czerwca 2016 r. (-34% rdr).

Zadłużenie wraz z narosłymi odsetkami na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosło 209.856 zł wobec 334.852 zł na dzień 30 czerwca 2016 r. (-37% rdr).

Dług netto na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniósł 186.046 zł w porównaniu do 298.638 zł na dzień 30 czerwca 2016 r. (-38% rdr).

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

Przychody w II kw. 2017 r. wyniosły 361.201 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 3% (-5.135 zł kdk), a segment B2B odnotował wzrost przychodów o 1% (2.035 zł kdk). Udział usług świadczonych we własnej sieci wzrósł z 58% na dzień 30 czerwca 2016 r. do 59% na 30 czerwca 2017 r.

Przychody z działalności telekomunikacyjnej wyniosły 360.801 zł (-1% kdk). Przychody w kategorii *Pozostałe usługi telekomunikacyjne*, która obejmuje m.in. przychody z usług telewizyjnych i mobilnych, spadły o 0% do 43.093 zł. Przychody z tytułu usług dla innych operatorów (w tym rozliczeń międzyoperatorskich i usług hurtowych) wzrosły o 7% do 58.275 zł, głównie dzięki wyższej wartości przychodów z terminacji głosu. Przychody z transmisji danych spadły o 2% do 154.856 zł, w związku z niższą liczbą usług (RGU), w tym zwłaszcza usług opartych o dostęp regulowany. Przychody z bezpośrednich usług głosowych spadły o 4% kwartał-do-kwartału do 103.309 zł, głównie na skutek spadku bazy klientów, w tym zwłaszcza usług opartych o dostęp regulowany.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Koszt własny sprzedaży wyniósł 242.698 zł (-1% kdk), co stanowiło 67% udziału w przychodach w II kw. 2017 r. w porównaniu do 67% w I kw. 2017 r. Głównym powodem spadku były niższe koszty wynajmu i utrzymania sieci o 5% i 4.939 zł, co miało związek z mniejszą liczbą usług obsługiwanych na bazie dostępu regulowanego. W II kw. 2017 r. również spadły koszty podatków, opłat za rezerwacje częstotliwości i pozostałe koszty, które spadły o 1.324 zł i -9%. W tym samym kwartale wzrosły za to koszty rozliczeń międzyoperatorskich (3.558 zł i 8%), które towarzyszyły znacznemu wzrostowi przychodów z rozliczeń międzyoperatorskich. Odnotowano także wyższe koszty amortyzacji (1.332 zł i 2%) oraz wartość sprzedanych towarów, które to wzrosły o 635 zł (59%).

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 118.503 zł (-2% kdk), wykazując marżę zysku brutto na poziomie 32,8% w porównaniu do 33,0% w I kw. 2017 r.

Koszty sprzedaży i dystrybucji wyniosły 71.284 zł (-2% kdk) i stanowiły 20% przychodów ogółem w porównaniu do 20% w I kw. 2017 r. Istotne zmniejszenie kosztów w stosunku do poprzedniego kwartału wystąpiło w pozycjach wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 1.525 zł (-5% kdk), amortyzacji o 1.293 zł (-32%) oraz kosztów prowizji wypłaconych innym podmiotom o 1.135 zł (-23% kdk). Wzrost kosztów odnotowano głównie w pozycji kosztów reklamy i promocji o 1.034 zł (15% kdk).

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 97.388 zł (1% kdk), zaś skorygowana marża EBITDA wyniosła 27,0% w II kw. 2017 r. w stosunku do 26,3% w I kw. 2017 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w II kw. 2017 r. miała wpływ na spadek skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 1.525 zł wobec kwoty 1.681 zł wpływającej na wzrost zysku EBITDA w I kw. 2017 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku EBITDA do zysku operacyjnego na str. 3).N

Zysk EBITDA wyniósł 98.913 zł (5% kdk).

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 20.348 zł. Wyłączając pozycje jednorazowe, skorygowany zysk operacyjny EBIT wyniósł 18.823 zł w II kw. 2017 r. w porównaniu do 16.905 zł w I kw. 2017 r.

Przychody/(koszty) finansowe netto wykazały 1.174 zł kosztu finansowego netto w porównaniu do kwoty kosztu równej 2.114 zł w I kw. 2017 r.

Podatek dochodowy netto obciążył zysk netto w II kw. 2017 r. o 4.016 zł w porównaniu do kwoty 1.152 zł, która obciążyła wynik w I kw. 2017 r.

Zysk netto wyniósł 15.158 zł w porównaniu do zysku netto wypracowanego w I kw. 2017 r. w wysokości 11.958 zł.

4. Najważniejsze dane operacyjne Grupy Netia

4.1. Usługi w podziale na typ dostępu

Łączna liczba usług (RGU) na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 2.048,3 tys. (-6% rdr, -2% kdk), co stanowi spadek o 41,8 tys. usług kdk. Liczba usług we własnej sieci spadła w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 30,9 tys. natomiast w odniesieniu do poprzedniego kwartału nieznacznie spadła o 21,6 tys. (-3% rdr, -2% kdk). Jednocześnie spadła liczba usług oferowanych na sieciach obcych do 848,3 tys. (-12% rdr, -2% kdk).

	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.	II kwartał 2016 r.
Usługi (RGU) w podziale na typ dostępu (w tys.)					
Usługi we własnej sieci	1.200,0	1.221,6	1.231,5	1.230,8	1.230,9
% usług ogółem	59%	58%	58%	57%	56%
Zmiana netto w liczbie usług we własnej sieci	(21,6)	(9,9)	0,7	(0,1)	(5,1)
Usługi na sieciach obcych.....	848,3	868,4	898,5	931,6	958,6
Zmiana netto w liczbie usług przez dostęp regulowany	(20,1)	(30,1)	(33,1)	(27,0)	(24,9)
Razem	2.048,3	2.090,1	2.130,0	2.162,4	2.189,5
Zmiana netto w łącznej liczbie usług	(41,8)	(39,9)	(32,4)	(27,1)	(30,0)

4.2. Usługi telewizyjne, szerokopasmowe oraz mobilne

4.2.1. Usługi telewizyjne oraz oferta treści multimedialnych

Na dzień 30 czerwca 2017 r. liczba aktywnych klientów usług telewizyjnych w Netii wzrosła do 185,7 tys. (8% rdr, 1% kdk), co stanowi wzrost o 13,4 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 48% 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.

	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.	II kwartał 2016 r.
Liczba usług telewizyjnych (w tys.)					
Razem	185,7	184,4	181,6	176,7	172,3

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

4.2.2. Usługi szerokopasmowe

Liczba usług szerokopasmowych wyniosła 666,6 tys. na dzień 30 czerwca 2017 r. (-8% rdr, -2% kdk), co stanowi spadek o 14,7 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 6 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 czerwca 2017 r. usługi szerokopasmowe dla 62% klientów świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii w porównaniu do 58% na dzień 30 czerwca 2016 r.

<i>Usługi szerokopasmowe (w tys.)</i>	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.	II kwartał 2016 r.
Usługi we własnej sieci	413,0	416,7	419,1	422,1	423,6
% usług szerokopasmowych ogółem.....	62%	61%	60%	59%	58%
W tym w sieci NGA	208,7	200,3	188,6	175,5	167,8
W tym w pozostałej sieci.....	204,3	216,4	230,5	246,6	255,8
LLU.....	96,2	100,9	105,8	111,5	116,2
BSA.....	157,4	163,8	172,0	181,0	188,4
Razem	666,6	681,3	696,9	714,6	728,2

4.2.3. Usługi mobilne

Liczba mobilnych usług głosowych na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 112,1 tys. (35% rdr, 10% kdk). Baza klientów mobilnych usług szerokopasmowych wyniosła 15,8 tys. na dzień 30 czerwca 2017 r. (-8% rdr, -5% 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.

<i>Liczba usług mobilnych (w tys.)</i>	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.	II kwartał 2016 r.
Mobilne usługi głosowe	112,1	101,9	94,4	87,9	82,9
Mobilny internet	15,8	16,7	17,5	17,5	17,1
Razem	127,9	118,6	111,9	105,4	100,0

4.3. Usługi głosowe – własna sieć, WLR i LLU

Liczba linii głosowych wyniosła 1.068,1 tys. na dzień 30 czerwca 2017 r. (-10% rdr, -3% kdk), co stanowiło spadek o 37,6 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). Wyjątkiem od tego trendu był spadek bazy klientów VoIP obsługiwanych we własnej sieci o 7,0 tys. usług w II kwartale 2017 r., ale w porównaniu z końcem II kw. 2016 r. baza wzrosła o 13 tys. usług. Na dzień 30 czerwca 2017 r. usługi dla 56% klientów usług głosowych świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii w porównaniu do 53% na dzień 30 czerwca 2016 r.

<i>Liczba linii głosowych (w tys.)</i>	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.	II kwartał 2016 r.
Liczba linii głosowych we własnej sieci.....	601,3	620,5	630,8	632,1	634,9
% linii głosowych ogółem.....	56%	56%	55%	54%	53%
WLR.....	393,3	408,4	428,4	449,0	466,2
LLU przez IP	73,5	76,8	80,4	84,6	87,9
Razem	1.068,1	1.105,7	1.139,6	1.165,7	1.189,0

4.4. Pozostałe (nie w tysiącach)

Liczba aktywnych etatów na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 1.879 w stosunku do 1.620 etatów na dzień 30 czerwca 2016 r. i 1.849 na 31 marca 2017 r. Łączne zatrudnienie wyniosło 1.982 etatów na dzień 30 czerwca 2017 r. w porównaniu do 1.740 etatów na dzień 30 czerwca 2016 r. i 1.945 na 31 marca 2017 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Podstawowe dane operacyjne	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.	II kwartał 2016 r.	I kwartał 2016 r.
Usługi (RGU)						
Usługi szerokopasmowe na koniec okresu.....	666.664	681.346	696.890	714.559	728.158	742.046
Zmiana % (kdk)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)
Usługi szerokopasmowe we własnej sieci	412.983	416.709	419.062	422.065	423.618	425.069
<i>usługi w sieci NGA</i>	208.720	200.321	188.593	175.457	167.795	161.567
<i>usługi w pozostałej sieci</i>	204.263	216.388	230.469	246.608	255.823	263.502
Bitstream access	157.444	163.755	172.039	180.989	188.358	195.775
LLU	96.237	100.882	105.789	111.505	116.182	121.202
Usługi TV na koniec okresu	185.722	184.439	181.623	176.650	172.315	168.397
Zmiana % (kdk)	1%	2%	3%	3%	2%	3%
Usługi mobilne - głos na koniec okresu	112.103	101.872	94.370	87.942	82.931	74.145
Zmiana % (kdk)	10%	8%	7%	6%	12%	17%
Usługi mobilne - internet na koniec okresu	15.782	16.682	17.517	17.509	17.055	17.451
Zmiana % (kdk)	(5%)	(5%)	0%	3%	(2%)	(2%)
Usługi głosowe na koniec okresu	1.068.056	1.105.729	1.139.556	1.165.729	1.189.017	1.217.512
Zmiana % (kdk)	(3%)	(3%)	(2%)	(2%)	(2%)	(3%)
Linie głosowe we własnej sieci	601.332	620.494	630.791	632.070	634.941	642.580
<i>VOIP (bez LLU)</i>	171.971	179.116	176.163	166.325	159.450	157.028
<i>tradycyjne linie głosowe (z WiMAX)</i>	429.361	441.378	454.628	465.745	475.491	485.552
WLR	393.256	408.420	428.378	449.069	466.219	484.020
LLU (VoIP)	73.468	76.815	80.387	84.590	87.857	90.912
Liczba usług (RGU)	2.048.327	2.090.068	2.129.956	2.162.389	2.189.476	2.219.551
Zmiana % (kdk)	(2%)	(2%)	(1%)	(1%)	(1%)	(2%)
Inne dane						
Łączna liczba usług we własnej sieci	1.200.037	1.221.642	1.231.476	1.230.785	1.230.874	1.236.046
Łączna liczba usług w dostępie regulowanym	848.290	868.426	898.480	931.604	958.602	983.505
Zmiana przyłączy netto dla usług we własnej sieci	(21.605)	(9.834)	691	(89)	(5.172)	(5.672)
Zmiana przyłączy netto dla usług w dostępie regulowanym	(20.136)	(30.054)	(33.124)	(26.998)	(24.903)	(29.015)
Zmiana przyłączy netto dla usług szerokopasmowych	(14.682)	(15.544)	(17.669)	(13.599)	(13.888)	(14.423)
Zmiana przyłączy netto dla usług głosowych	(37.673)	(33.827)	(26.173)	(23.288)	(28.495)	(35.334)
Średni miesięczny przychód na port (ARPU) (PLN)	56	56	56	56	57	57
Średni miesięczny przychód na usługę TV (ARPU) (PLN)	42	41	40	40	40	39
Średni miesięczny przychód na usługę mobilną - głos (ARPU) (PLN)	16	17	23	22	22	21
Średni miesięczny przychód na usługę mobilną - internet (ARPU) (PLN)	21	20	19	20	21	22
Średni miesięczny przychód na usługę głosową we własnej sieci (ARPU) (PLN)	26	27	27	28	29	29
Średni miesięczny przychód na usługę WLR (ARPU) (PLN)	39	40	39	40	40	41
Średni miesięczny przychód na usługę głosową (ARPU) (PLN)	31	32	32	32	33	34
Skumulowana liczba użytkowników prefiksu	46.111	46.413	46.921	47.267	47.631	48.081
Średni miesięczny przychód na użytkownika prefiksu (ARPU) (PLN)	9	10	10	11	12	12
Zatrudnienie (wył. TK Telekom)	1.738	1.680	1.413	1.427	1.437	1.403
Zatrudnienie aktywne (wył. TK Telekom)	1.649	1.599	1.337	1.335	1.337	1.307

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Dyvizja B2B – Podstawowe dane	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.	II kwartał 2016 r.	I kwartał 2016 r.
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Przychody						
Usługi szerokopasmowe	39.137	39.714	40.331	41.194	41.549	41.955
Zmiana % (kdk)	(1%)	(2%)	(2%)	(1%)	(1%)	0%
Pozostała transmisja danych	45.812	45.083	45.693	43.882	46.552	45.784
Zmiana % (kdk)	2%	(1%)	4%	(6%)	2%	(3%)
Usługi głosowe	38.973	40.272	41.403	42.038	44.070	44.953
Zmiana % (kdk)	(3%)	(3%)	(2%)	(5%)	(2%)	(4%)
Pozostałe usługi	61.713	58.531	57.277	55.080	58.376	55.758
Zmiana % (kdk)	5%	2%	4%	(6%)	5%	(8%)
Razem	185.635	183.600	184.704	182.194	190.547	188.450
Zmiana % (kdk)	1%	(1%)	1%	(4%)	1%	(4%)

Dyvizja B2C – Podstawowe dane	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.	II kwartał 2016 r.	I kwartał 2016 r.
Usługi (RGU)						
Usługi szerokopasmowe na koniec okresu	620.038	634.096	646.499	660.735	673.604	686.389
Zmiana % (kdk)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)
Usługi szerokopasmowe we własnej sieci	375.751	379.097	379.826	379.836	380.960	381.679
usługi w sieci NGA	200.115	192.022	180.535	167.854	160.569	154.471
usługi w pozostałej sieci	175.636	187.075	199.291	211.982	220.391	227.208
Bitstream access	151.155	157.277	164.548	173.223	180.378	187.564
LLU	93.132	97.722	102.125	107.676	112.266	117.146
Usługi TV na koniec okresu	181.785	180.435	177.664	172.866	168.710	164.925
Zmiana % (kdk)	1%	2%	3%	2%	2%	3%
Usługi mobilne - głos na koniec okresu	110.096	99.851	92.172	85.718	80.725	72.125
Zmiana % (kdk)	10%	8%	8%	6%	12%	18%
Usługi mobilne - internet na koniec okresu	14.565	15.444	16.066	15.990	15.469	15.746
Zmiana % (kdk)	(6%)	(4%)	0%	3%	(2%)	(2%)
Usługi głosowe na koniec okresu	626.047	649.939	674.776	703.724	728.500	753.214
Zmiana % (kdk)	(4%)	(4%)	(4%)	(3%)	(3%)	(4%)
Usługi głosowe we własnej sieci	196.359	202.615	207.850	213.822	218.728	223.873
WLR	357.585	371.921	388.305	407.182	423.832	440.437
LLU (VoIP)	72.103	75.403	78.621	82.720	85.940	88.904
Łączna liczba usług (RGU)	1.552.531	1.579.765	1.607.177	1.639.033	1.667.008	1.692.399
Zmiana % (kdk)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)
Inne dane						
Średni miesięczny przychód na klienta (ARPU) (PLN)	56	56	56	56	56	57
Liczba usług (RGU) na klienta*	1,60	1,59	1,57	1,55	1,54	1,52

* Klient oznacza lokalizację abonentką

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

Podstawowe dane finansowe Netia S.A.	Okres 6 miesięcy 2017 r.	Okres 6 miesięcy 2016 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)	(PLN)
Przychody	610.973	635.070	303.964	307.009	305.922	306.439	316.473
Zmiana % (rok do roku)	(3,8%)	(5,1%)	(4,0%)	(3,6%)	(6,2%)	(5,1%)	(4,5%)
EBITDA	145.434	168.408	70.948	74.486	74.929	74.710	80.155
Marża %	23,8%	26,5%	23,3%	24,3%	24,5%	24,4%	25,3%
EBIT	28.903	21.300	12.407	16.496	6.232	4.336	8.133
Marża %	4,7%	3,4%	4,1%	5,4%	2,0%	1,4%	2,6%
Wynik netto Netia S.A.....	14.557	3.295	5.889	8.668	(18)	11.852	463
Marża %	2,4%	0,5%	1,9%	2,8%	0,0%	3,9%	0,1%
Środki pieniężne i depozyty							
krótkoterminowe	14.980	11.315	14.980	6.974	8.251	10.151	11.315
Środki pieniężne, środki o ograniczonej							
możliwości dysponowania i depozyty							
krótkoterminowe.....	14.980	11.315	14.980	6.974	8.251	10.151	11.315
Kredyty, pożyczki i obligacje*.....	761.113	802.098	761.113	757.265	744.479	774.660	802.098
Wydatki inwestycyjne	(115.977)	(79.998)	(48.107)	(67.870)	(42.568)	(46.049)	(31.125)
Zwiększenia środków trwałych i wartości							
niematerialnych oraz nieruchomości							
inwestycyjne	103.605	72.472	63.124	40.481	69.507	44.867	40.809

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

Przychody wyniosły 610.973 zł w okresie 6 miesięcy 2017 r. (-4% rdr) oraz 303.964 zł za II kw. 2017 r. (-1% kdk). Spadek przychodów w stosunku do poprzedniego kwartału wyniósł 3.045 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 145.434 zł za pierwsze 6 miesięcy 2017 r. (-14% rdr) oraz 70.948 zł w II kw. 2017 r. (-5% kdk). Marża zysku EBITDA wyniosła 23,8% za 6 miesięcy 2017 r. oraz 23,3% w II kw. 2017 r.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 28.903 zł za 1 półrocze 2017 r. (wzrost o 7.603 zł rdr) oraz 12.407 zł za II kw. 2017 r. (spadek o 4.089 zł kdk).

Zysk netto wyniósł 14.557 zł za 6 miesięcy 2017 r. i 5.889 zł za II kw. 2017 r., natomiast w 2016 r. Spółka osiągnęła zysk za pierwsze 6 miesięcy w wysokości 3.295 zł.

Spółka poniosła wydatki inwestycyjne za pierwsze 6 miesięcy 2017 r. w kwocie 115.977 zł (45% rdr) oraz 48.107 w II kw. 2017 r. (29% kdk).

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosły 14.980 zł, natomiast całkowite zadłużenie brutto wyniosło 761.113 zł. Dług netto wyniósł zatem na dzień 30 czerwca 2017 r. 746.133 zł (-6% rdr oraz -1% kdk).

6. 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 (Nota 14).

7. Postępowania toczące się przed sądem

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

8. Czynniki i ryzyka, które mogą mieć wpływ na wynik Grupy Netia

Ryzyko zmiany strategii Grupy Netia

W chwili obecnej kierunki strategiczne rozwoju Grupy Netia w przyszłości są zdefiniowane i ogłoszone publicznie, choć nie można wykluczyć ich zmiany w przyszłości. Ponadto, Netia może wprowadzić nowe elementy do strategii, które mogą istotnie zmienić oczekiwane przepływy pieniężne lub zmienić profil ryzyka Grupy Netia.

Zmiany struktury akcjonariuszy mogą mieć wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność

Netia nie jest obecnie kontrolowana przez żadnego inwestora strategicznego, a akcje Netii są w posiadaniu dużej liczby akcjonariuszy. Dokumenty korporacyjne Netii, podobnie jak przepisy polskiego prawa, nie zawierają postanowień, które w znaczący sposób ograniczałyby możliwość zmiany kontroli w stosunku do Spółki wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji. Wobec tego, takie zmiany kontroli

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

mogą mieć wpływ na skład Rady Nadzorczej i Zarządu Netii, a co za tym idzie na strategię i działalność Grupy Netia. Z tych powodów Spółka nie może zapewnić, że strategia Grupy Netia będzie realizowana zgodnie z pierwotnymi założeniami.

Wpływ potencjalnych przyszłych przejęć i akwizycji znaczących podmiotów

Przejęcia lub fuzje z innymi podmiotami, odgrywającymi na rynku telekomunikacyjnym znaczącą rolę, mogą mieć istotny wpływ na poziom przychodów i wyniki finansowe Grupy Netia. Z chwilą, gdy Spółka dokona przejęcia innego podmiotu, proces pełnego zintegrowania tej jednostki może być obciążony wieloma ryzykami, np. odejściami kluczowych pracowników, utratą części klientów czy też wysokimi kosztami całego procesu integracji, jak również ryzykiem niedostarczenia wszystkich planowanych przy przejęciu synergii.

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

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

Ryzyko technologiczne

Sektor telekomunikacyjny jest obszarem ciągłych zmian technologicznych. Grupa Netia, projektując i rozbudowując swoje sieci, stosuje najnowsze rozwiązania techniczne. Nie można jednak w pełni przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy Netia mogą mieć zmiany technologiczne w obszarze bezprzewodowej, mobilnej transmisji danych, realizacji połączeń głosowych przez Internet, usług głosowych i multimedialnych oferowanych przez operatorów sieci telewizji kablowych, jak również świadczonych przez sieć Internet tzw. OTT (Over The Top). W szczególności, na działalność Grupy Netia może wpłynąć tendencja świadczenia usług głosowych i dostępu do internetu poprzez platformy bezprzewodowe i przenośne realizowane przez sieć telefonii komórkowej czwartej generacji posiadające możliwości świadczenia usług mobilnego szerokopasmowego dostępu do Internetu. W związku z trudnością przewidzenia otoczenia regulacyjnego oraz faktycznego zapotrzebowania rynku, istnieje ryzyko inwestowania przez Netię w technologie, które nie przyniosą oczekiwanych korzyści. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na wyniki oraz sytuację finansową Spółki.

Ryzyka związane z realizacją inwestycji o znaczącej wartości w zakresie modernizacji sieci

W dniu 1 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Netia S.A. zatwierdziła inwestycję w infrastrukturę sieci dostępowej Spółki w latach 2016-2026, w celu jej całościowej modernizacji do standardu NGA (ang. next-generation access) umożliwiającego przepływność na poziomie wyższym niż 100 Mbps (dalej: „Program”). Grupa Netia zakłada przeznaczenie na realizację Programu w zakresie modernizacji sieci kwoty ok. 417 mln zł w latach 2016 – 2020. Rozpoczęcie Programu odbyło się pod koniec 2016 r i jest on realizowany etapami. Realizacja programu może wiązać się z ryzykami po stronie technicznej jak i komercyjnej. Po stronie komercyjnej nieosiągnięcie założonego poziomu penetracji usług na sieci zmodernizowanej, szczególnie w obliczu dużej konkurencji na rynku telekomunikacyjnym, wpłynie na oczekiwane stopy zwrotu z inwestycji w zakładanym czasie. Dodatkowo, plan finansowy Programu zakłada określone oszczędności / efektywności w kolejnych latach realizacji, częściowo uzależnione od cen dostawców zewnętrznych. Wiąże się to z różnymi ryzykami - dla przykładu - ze względu na to, że światowi producenci nie nadążają z produkcją włókien światłowodowych, przewidywany jest wzrost cen tego materiału. Jeśli ceny te będą większe od zakładanych, wpłynie to negatywnie na stopy zwrotu z inwestycji. Po stronie technicznej, wyzwaniem w Programie jest uzyskiwanie zgód na prace modernizacyjne w spółdzielniach i wspólnotach mieszkaniowych - przy napiętym harmonogramie prac technicznych, w tym koordynacji firm zewnętrznych oraz częściowym uzależnieniu od czynników pogodowych - stwarza to ryzyko opóźnień realizacji inwestycji w pewnych obszarach, jak i samego Programu. Jak dotychczas, z zadowoleniem Spółka odnotowała fakt utrzymania kosztów budowy powyżej założonych poziomów. Program nabiera w 2017 r. znaczącej prędkości i jest obecnie głównym celem inwestycyjnym Netii. W obliczu dużych programów inwestycyjnych realizowanych przez większość graczy rynkowych tj. inwestycja w modernizację sieci przez Orange, konsolidację rynku ze strony UPC czy też technologii LTE ze strony operatorów mobilnych, Program jest niezbędny do utrzymania konkurencyjności Spółki.

Ryzyka związane z prawami użytkowania nieruchomości

Aby świadczyć usługi swoim klientom, Netia posiada nieruchomości, dzierżawiąc je lub korzystając z nich na podstawie służebności gruntowych. W niektórych przypadkach tytuły prawne do nieruchomości są niejasne lub Spółka może być nieświadoma wad prawnych w odniesieniu do tych tytułów. W związku z tym Zarząd nie może zapewnić, że w przyszłości nie pojawią się sprawy sporne odnośnie takich praw. Może to skutkować istotnymi kosztami dla Netii, które musiałaby ponieść w takich przypadkach, aby chronić swoje prawa lub przenieść elementy sieci telekomunikacyjnej do innych lokalizacji. Podobnie wydzierżawiający mogą w sposób nieprzewidywany wypowiedzieć umowy, co może skutkować istotnymi kosztami dla Netii poniesionymi w celu przeniesienia własnej sieci do innej lokalizacji.

Ryzyko kursowe

W przybliżeniu 30% rocznego planu zakupów inwestycyjnych Netii oraz do 10% typowych kosztów operacyjnych jest albo fakturowanych w walucie obcej albo fakturowanych w polskim złotym na podstawie cenników wyrażonych w walucie obcej. W Netii funkcjonuje Komitet Zarządzania Ryzykiem, który podejmuje decyzje o zabezpieczeniu ekspozycji na ryzyko walutowe oraz określa część ekspozycji do zabezpieczenia. Chociaż działania zabezpieczające Netii mają zawsze na celu obniżenie narażenia Netii na zmienność wyników będącą skutkiem zmiany kursów walutowych (tzn. nie mają charakteru spekulacyjnego), nie możemy zapewnić, że zawieranie takich transakcji będzie skutkowało wyższymi zyskami lub przepływami niż gdybyśmy nie zabezpieczali ekspozycji walutowej Spółki.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Grupa Netia jest narażona na ryzyko zmienności rynkowych stóp procentowych wynikające z zobowiązań z tytułu kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego opartych o zmienną stopę procentową. Netia zaciągnęła kredyt bankowy w polskich złotych, którego oprocentowanie jest oparte o zmienną stopę WIBOR, a marża zależy od dźwigni finansowej Grupy Netia. Ryzyko zmiany stopy procentowej monitorowane jest przez Komitet Zarządzania Ryzykiem Netii.

Poziom zysków i kapitału dostępnego do podziału w Netia S.A. mogą różnić się istotnie od tych wartości w Grupie Netia

Wraz z nabyciem Grupy Dialog oraz Grupy TK Telekom, Grupa Netia nabyła znaczące jednostki zależne, których nie zamierza łączyć z Netią S.A. w średnim okresie ze względów operacyjnych. W rezultacie istotna część dochodów Grupy Netia może pochodzić z nabytych spółek zależnych.

W tych okolicznościach poziom kapitału dostępnego do podziału w Netia S.A., wynoszący na dzień 30 czerwca 2017 r. 15.324 zł jak również wynik Netii za pierwsze półrocze 2017 r. (zysk w kwocie 14.557 zł), prawdopodobnie będą różnić się w przyszłości od wyników całej Grupy Netia. O ile Netia podejmie wszelkie uzasadnione kroki, aby zapewnić zyski i środki pieniężne spółce matce, Zarząd nie może zapewnić, że Netia S.A. zawsze będzie w stanie wypłacić dywidendę lub dokonać innych wypłat dla akcjonariuszy, kiedy cała Grupa Netia odnotuje zysk netto za dany rok, ponieważ przepisy kodeksu spółek handlowych dotyczące dystrybucji środków do akcjonariuszy (wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy) odnoszą się do emitenta – spółki Netii S.A. a nie do całej grupy kapitałowej.

Wyniki Netia S.A. historycznie charakteryzowały się znaczną zmiennością i dalsza zmienność wyników może ograniczyć zdolność Spółki do wypłaty dywidendy w przewidywalnej wysokości w przyszłości

Zyski i straty netto Netii S.A. historycznie charakteryzowały się dużą zmiennością ze znaczącymi zyskami i stratami zaksięgowanymi w różnych okresach z powodu niepieniężnych pozycji księgowych zależnych w głównej mierze od szacunków Zarządu odnośnie przyszłych perspektyw Grupy Netia. Te niepieniężne pozycje księgowe obejmują głównie:

- coroczny test na utratę wartości wartości firmy i pozostałych niefinansowych aktywów trwałych oparty o najnowsze prognozy Zarządu odnośnie przepływów pieniężnych dla biznesu,
- szacunki odnośnie okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, które mają bezpośredni wpływ na roczną amortyzację, stanowiącą największą pozycję kosztów Grupy Netia,
- rozpoznanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, co w istotny sposób zależy od oceny Zarządu co do kształtowania się zysków w przyszłości.

Zmiany w otoczeniu biznesowym, prawnym lub regulacyjnym mogą prowadzić do istotnych zmian w szacunkach Zarządu i do istotnych fluktuacji trzech powyższych pozycji niepieniężnych między okresami.

Jeśli Netia S.A. poniesie stratę netto w danym roku, obniży to kapitał dostępny do podziału i może doprowadzić do sytuacji, że Zarząd nie będzie w stanie wypłacić dywidendy w takim roku. W przeszłości Zarząd starał się minimalizować to ryzyko poprzez uzyskanie od akcjonariuszy kilkuletniego upoważnienia do przeprowadzania programu skupu akcji własnych, który może być przeprowadzony także, jako atrakcyjna oferta wykupu akcji własnych lub jako alternatywa dla tradycyjnej wypłaty dywidendy.

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

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

Ryzyko wynikające z uzależnienia świadczenia usług klientom od usług nabywanych od stron trzecich

Nasza działalność operacyjna jest uzależniona od zdolności pozyskania i utrzymania klientów poprzez świadczenie wysokiej jakości usług. Netia współpracuje z innymi dostawcami na różnych istotnych etapach świadczenia usług, w tym podczas procesu sprzedaży, aktywacji usług, utrzymania sieci, rozwoju infrastruktury informatycznej i niektórych procesów obsługi klienta. W przypadku, gdy którykolwiek z dostawców zewnętrznych nie utrzyma odpowiedniego zakresu lub poziomu jakości usług świadczonych dla Netii, nie będzie w stanie lub odmówi szybkiej reakcji na zmieniające się wymagania Netii, nasi klienci mogą otrzymać usługi o niższym standardzie, co może ujemnie wpłynąć na postrzeganie niezawodności naszych usług, a tym samym ujemnie wpłynąć na reputację marki i nasz udział rynkowy. W wybranych przypadkach, aby zminimalizować powyższe ryzyko, Netia może wymienić kluczowych dostawców zewnętrznych lub przejąć zakres wykonywanych przez nich usług, szczególnie w przypadkach, gdy pierwotnie usługi takie były realizowane przez nasz wewnętrzny personel, który został przeniesiony do dostawcy zewnętrznego. Tak duże zmiany wiążą się z istotnym ryzykiem operacyjnym i Zarząd nie może zapewnić, że nie pojawią się istotne koszty lub istotne pogorszenie w działalności operacyjnej w przypadku obniżenia standardu usług świadczonych przez dostawców zewnętrznych, którego podniesienie wymagałoby istotnej reorganizacji sposobu świadczenia usług przez Grupę Netia.

Ryzyko wynikające z przetwarzania danych osobowych w bieżącej działalności Spółek Grupy Netia

W związku ze świadczeniem usług telekomunikacyjnych, na zasadach określonych we właściwych przepisach, a w szczególności w ustawie z dnia 16 lipca 2004 r. – Prawo telekomunikacyjne (tj. z dnia 10 stycznia 2014 r.; Dz.U. z 2014 r. poz. 243) oraz ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tj. z dnia 13 czerwca 2016 r.; Dz.U. z 2016 r. poz. 922), Spółki Grupy Netia przetwarzają dane osobowe abonentów oraz użytkowników końcowych.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W zakresie upoważnień ustawowych i zgód abonentów oraz użytkowników końcowych, przetwarzanie danych osobowych stanowi element zwykłej działalności spółek Grupy.

Spółki Grupy Netia z najwyższą starannością stosują przewidziane prawem środki w celu ochrony danych osobowych zgodnie z wymogami obowiązujących przepisów. Nie można wykluczyć jednak ryzyka wystąpienia błędu ludzkiego, umyślnego działania osób trzecich, niepowodzenia technologicznego lub innego wyjątkowego zdarzenia. Mogą one spowodować narażenie lub w konsekwencji także niewłaściwe wykorzystanie tych danych, stanowiące naruszenie przepisów ustawowych lub wykonawczych.

Netia współpracuje z zewnętrznymi, niezależnymi przedsiębiorstwami i zleceniobiorcami, dostawcami, centrami telefonicznymi. Pomimo najwyższej staranności spółek Grupy Netia w dokonywaniu wyboru partnerów biznesowych, nie można zapewnić, że w zakresie realizowanych przez nich dostaw nie wystąpią zdarzenia, które spowodują narażenie lub w konsekwencji także niewłaściwe, niezgodne z przepisami prawa, wykorzystanie tych danych.

Netia, w przypadku wystąpienia naruszenia danych osobowych abonentów lub użytkowników końcowych, podejmuje wszelkie działania zgodne z prawem i dobrymi praktykami branżowymi, które prowadzą do minimalizowania skutków naruszenia danych osobowych. Niezwłocznie przeprowadza odpowiednie testy oraz optymalizuje zabezpieczenia. Prowadzi zgodną z prawem, ale także wykraczającą poza obowiązki wynikające z ustaw, komunikację z interesariuszami, tak, by powiadomić o ryzykach i zmniejszyć niedogodności wynikające z naruszenia danych osobowych.

W przypadku stwierdzenia przez właściwy organ naruszenia przez spółki Grupy Netia, ich partnerów lub dostawców przepisów regulujących ochronę danych osobowych abonentów lub użytkowników końcowych, istnieje ryzyko nałożenia kar finansowych. Działanie takie może również zaszkodzić reputacji lub osłabić wyniki handlowe Grupy Netia.

Zarząd na bieżąco monitoruje stan sprawy i wpływ na działalność w zakresie postępowań wyjaśniających prowadzonych przez organy do tego powołane oraz w zakresie potencjalnych roszczeń.

Ryzyko wynikające z regulacji obowiązku świadczenia usługi powszechnej

Prawo telekomunikacyjne przewiduje, iż obowiązek świadczenia usługi powszechnej powinien zostać nałożony decyzją Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (dalej: Prezes UKE) wydaną po przeprowadzeniu postępowania przetargowego. Prezes UKE wydał decyzję wyznaczającą Orange Polska S.A. do świadczenia usługi powszechnej do dnia 8 maja 2011 r. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni, których roczny przychód z działalności telekomunikacyjnej przekracza 4.000 zł są zobowiązani do uczestniczenia w finansowaniu tego obowiązku. Wysokość kwoty udziału przedsiębiorcy telekomunikacyjnego zobowiązanego do dopłaty będzie ustalana również decyzją Prezesa UKE, jednak kwota ta nie może przekroczyć wysokości 1% przychodów przedsiębiorcy telekomunikacyjnego w danym roku kalendarzowym.

Wszystkie wydane przez Prezesa UKE decyzje w zakresie dopłat do kosztów netto świadczenia usługi powszechnej przez Orange Polska S.A. zostały zaskarżone.

W oparciu o pełną wysokość kwot, których domaga się Orange Polska S.A., decyzje Prezesa UKE oraz o szacunki Grupy odnośnie przychodów dostawców usług telekomunikacyjnych, którzy będą uczestniczyć w dopłatach do usług powszechnych, kwota dopłaty do usługi powszechnej, której Orange Polska S.A. może domagać się od Grupy Netia, może wynieść około 60.260 zł za okres od 2006 r. do 2011 r. włącznie, zgodnie z poniższym zestawieniem:

	Maksymalny udział w dopłacie	Rezerwa
	<i>PLN</i>	<i>PLN</i>
2006	7.559	-
2007	12.049	-
2008	10.165	89
2009	13.200	3.530
2010	15.291	3.127
2011	1.996	879
	60.260	7.625

W czerwcu 2015 r. spółki z Grupy Netia zapłaciły 35 zł tytułem ich udziałów w dopłacie do usługi powszechnej za rok 2006. W kwietniu 2017 r. spółki z Grupy Netia zapłaciły 68 zł tytułem ich udziałów w dopłacie do usługi powszechnej za rok 2007.

Zgodnie z decyzją Prezesa UKE o wyznaczeniu przedsiębiorcy zobowiązanego, obowiązek Orange Polska S.A. do świadczenia usługi powszechnej wygasł w dniu 8 maja 2011 r. Po tym terminie nie został wyznaczony przedsiębiorca zobowiązany do świadczenia usługi powszechnej.

W dniu 6 kwietnia 2016 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok oddalający skargi na decyzję Prezesa UKE w przedmiocie ustalenia podmiotów zobowiązanych do udziału w dopłacie do usługi powszechnej za rok 2006 oraz ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie. Spółki z Grupy Netia wniosły skargę kasacyjną od powyższego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Można oczekiwać rozpoznania sprawy pod koniec 2017 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W dniu 27 grudnia 2016 r. spółki z Grupy Netia złożyły wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem decyzji Prezesa UKE (wydanej w I instancji) w przedmiocie ustalenia podmiotów zobowiązanych do udziału w dopłacie do usługi powszechnej za rok 2008 oraz ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie.

W dniu 10 stycznia 2017 r. spółki z Grupy Netia wniosły do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję Prezesa UKE (wydaną w II instancji) w przedmiocie ustalenia podmiotów zobowiązanych do udziału w dopłacie do usługi powszechnej za rok 2007 oraz ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie. Można oczekiwać rozpoznania sprawy w 2017 r., przy czym należy zakładać, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego zostanie zaskarżony do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 8 lutego 2017 r. spółki z Grupy Netia złożyły wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem decyzji Prezesa UKE (I instancji) w przedmiocie ustalenia podmiotów zobowiązanych do udziału w dopłacie do usługi powszechnej za rok 2009 oraz ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie.

W dniu 23 lutego 2017 r. spółki z Grupy Netia złożyły wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem decyzji Prezesa UKE (I instancji) w przedmiocie ustalenia podmiotów zobowiązanych do udziału w dopłacie do usługi powszechnej za rok 2010 oraz ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie.

W dniu 18 maja 2017 r. Netia S.A. wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję Prezesa UKE (wydaną w II instancji) w przedmiocie ustalenia podmiotów zobowiązanych do udziału w dopłacie do usługi powszechnej za rok 2008 oraz ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie. Można oczekiwać rozpoznania sprawy w 2017 r., przy czym należy zakładać, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego zostanie zaskarżony do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 12 lipca 2017 r. Netia S.A. złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem decyzji Prezesa UKE (I instancji) w przedmiocie ustalenia podmiotów zobowiązanych do udziału w dopłacie do usługi powszechnej za rok 2011 oraz ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie.

Sprawy w przedmiocie ustalenia wysokości dopłat do usługi powszechnej za poszczególne lata znajdują się aktualnie na etapie rozpoznania przez sądy administracyjne oraz ponownego rozpoznania przez Prezesa UKE. Na chwilę obecną nie można oszacować prawdopodobnego momentu powstania bezpośrednich konsekwencji finansowych po stronie Grupy Netia z uwagi na brak utrwalonego orzecznictwa oraz ścieżki postępowania w tym przedmiocie.

Spory międzyoperatorskie

Zasady współpracy przedsiębiorców telekomunikacyjnych regulowane są na podstawie bilateralnych umów o dostępie telekomunikacyjnym lub na podstawie decyzji administracyjnych zastępujących umowy o dostępie wydanych przez Prezesa UKE w trybie wynikającym z art. 28-33 ustawy *Prawo telekomunikacyjne* (dalej: PT). W przypadku wydania przez Prezesa UKE decyzji zmieniającej lub zastępującej bilateralną umowę o dostępie telekomunikacyjnym każdej ze stron postępowania przysługuje prawo wniesienia środka zaskarżenia do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w postaci odwołania od decyzji administracyjnej.

Spółki z Grupy Netia są stronami szeregu postępowań dotyczących odwołań od decyzji Prezesa UKE. Zarząd na bieżąco monitoruje stan spraw i wpływ na działalność poszczególnych Spółek z Grupy Netia oraz na bieżąco zarządza ryzykiem, w tym tworzy rezerwy.

Ryzyka związane z decyzjami Prezesa UKE dotyczącymi usługi zakończeń połączeń w sieciach ruchomych (zwanej dalej „MTR”)

W wyniku wydania decyzji przez Prezesa UKE w zakresie ustalenia stawek hurtowych MTR (to jest stawki za zakańczanie połączeń w sieciach mobilnych), na obecnym etapie operatorzy sieci ruchomych zaskarżyli przedmiotowe decyzje do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Spółki z Grupy Netia oraz KIGeIT są stronami postępowań dotyczących odwołań od decyzji Prezesa UKE. Zarząd na bieżąco monitoruje stan spraw i ich ewentualny wpływ na relacje hurtowe, które mogą przełożyć się na ceny detaliczne.

Ryzyka związane z zawarciem Ugody z Orange Polska S.A.

W dniu 5 listopada 2014 r. Spółki Grupy Netia oraz Orange Polska S.A. zawarły ugodę pozasądową, na podstawie której zrzekły się wzajemnych roszczeń i zobowiązały się podjąć działania w celu zakończenia tych postępowań sądowych (dalej: Ugoda).

W wyniku wzajemnych ustępstw, Strony postanowiły rozliczyć ich wzajemne roszczenia poprzez zapłatę przez Orange Polska S.A. na rzecz Grupy Netia kwoty 145.000 zł netto. Kwota ta została zapłacona w dniu podpisania Ugody. Ponadto, zgodnie z Ugodą, Orange Polska S.A., w określonych przypadkach, jest zobowiązana do zapłaty na rzecz Netii kwoty dodatkowej pod warunkiem, że kara nałożona przez Komisję Europejską na Orange Polska S.A. (127.554 EUR) zostanie obniżona przez odpowiedni sąd poniżej kwoty 112.000 EUR lub gdy decyzja Komisji Europejskiej w powyższej sprawie zostanie unieważniona w całości lub w części dotyczącej kary. Wysokość kwoty dodatkowej wynosi albo 45% różnicy pomiędzy kwotą 112.000 EUR a ostateczną wysokością kary nałożonej na Orange Polska albo 50.400 euro w przypadku, gdy kara zostanie anulowana w całości. Wysokość kary nałożonej przez Komisję Europejską została utrzymana wyrokiem Sądu Unii Europejskiej z dnia 17 grudnia 2015 r. oddalającym skargę Orange Polska. W dniu 27 lutego 2016 r. Orange Polska wniosła od powyższego wyroku odwołanie do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu odwołanie nie zostało jeszcze rozpoznane.

Jednym z celów Ugody jest niepodjęcie nowych postępowań sądowych w przedmiocie roszczeń objętych Ugodą. W przypadku podjęcia przez Spółki Grupy Netia działań procesowych sprzecznych z tym celem, Netia mogłaby być zobowiązana do zapłaty kar umownych w łącznej maksymalnej wysokości 25.750 zł. W ocenie Zarządu, zobowiązania Spółek Grupy w zakresie toczących się na dzień zawarcia Ugody postępowań sądowych, zostały wykonane a wiążące się z nimi ryzyko zapłaty kar umownych w tym zakresie wygasło.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Inne ryzyka regulacyjne

Prezes UKE prowadzi od 2012 r. postępowanie w sprawie nałożenia na Netię kary pieniężnej za uniemożliwienie kontrahentowi Netia skorzystania z uprawnienia do przeniesienia przydzielonego numeru, o którym mowa w art. 71 ustawy Prawo telekomunikacyjne. Obecnie postępowanie jest zawieszono w związku z toczącym się sporem sądowym o ustalenie charakteru umów łączących Netię z ww. kontrahentem. W dniu 16 listopada 2016 r. Sąd Apelacyjny oddalił apelację Netii. Sąd ocenił, że ocena charakteru umów może nastąpić w postępowaniu z powództwa kontrahenta (jego następcy prawnego) o zapłatę odszkodowania. Jednakże postępowanie z powództwa następcy prawnego kontrahenta opiewające na kwotę 995 zł zostało umorzone w dniu 12 czerwca 2017 r. na skutek cofnięcia pozwu ze zrzeczeniem się roszczenia. Jednocześnie nadal możliwe jest dochodzenie przez następcę prawnego kontrahenta roszczeń objętych zawezwaniem do próby ugodowej na łączną kwotę 1.943 zł.

Mimo przekonania, że ww. umowy miały charakter umów międzyoperatorskich (kontrahent Netii świadczył na ich podstawie usługi użytkownikom końcowym), Zarząd nie może zapewnić, że przekonanie to zostanie podzielone przez Sąd Okręgowy w Warszawie w razie ewentualnego wytoczenia kolejnych powództw przez następcę prawnego kontrahenta oraz, że Sąd nie uzna roszczenia następcy prawnego kontrahenta za zasadne oraz, że w takim przypadku Prezes UKE podejmując zawieszono postępowanie, nie nałoży na Netię kary pieniężnej.

Ewentualna kara nałożona przez Prezesa UKE za brak realizacji wniosków kontrahenta o przeniesienie przydzielonych numerów (art. 209 ust. 1 pkt 16 ustawy z dnia 16 lipca 2004 r. Prawo telekomunikacyjne) może wynieść maksymalnie 3% przychodu ukaranego podmiotu w poprzednim roku kalendarzowym (art. 210 ust. 1 PT) - w przypadku Netii S.A. i jej przychodów za 2016 r. w wysokości 1.286.154 zł daje to kwotę 38.585 zł.

Z uwagi na fakt, iż dotychczas Prezes UKE nie nałożył na żadną ze spółek Grupy Netia kary w maksymalnej możliwej wysokości opisanej powyżej, a historyczne szacunki wskazują na ryzyko nałożenia kary w kwocie do 1.000 zł, w związku z opisanym powyżej ryzykiem utworzono rezerwę w wysokości 1.000 zł.

Otoczenie regulacyjne i legislacyjne

Poza kwestiami opisanymi powyżej, działalność operacyjna Grupy Netia podlega regulacjom prawnym i administracyjnym charakterystycznym dla rynku TMT, które mogą podlegać zmianom, wynikającym m.in. ze zmian legislacyjnych na poziomie krajowym i unijnym. Grupa Netia jest również stroną innych niż wyżej wymienione postępowań prawnych i umów handlowych związanych z działalnością operacyjną. Decyzje regulacyjne lub administracyjne wydane przez stosowne organy mogą być niekorzystne dla Grupy Netia. Również wyroki wydane przez sądy w postępowaniach odwoławczych od ww. decyzji mogą mieć niekorzystne skutki dla spółek z Grupy Netia. Spółki z Grupy Netia systematycznie monitorują ryzyka i w opinii Zarządu Netia utworzono rezerwy na rozpoznane ryzyka, dla których można było dokonać szacunku wysokości rezerwy.

Ryzyko pozwów zbiorowych

W dniu 19 lipca 2010 r. weszła w życie ustawa o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym, która przewiduje możliwość wnoszenia pozwów zbiorowych przez grupę co najmniej 10 osób. Wyrok wydany w wyniku wniesienia takiego pozwu dotyczy wszystkich członków grupy. Zarząd nie może wykluczyć ryzyka wnoszenia takich pozwów przeciw Spółkom Grupy w przyszłości.

Konkurencja ze strony sieci nowej generacji

Najbardziej nowoczesne szerokopasmowe sieci kablowe budowane w Europie przez dominujących operatorów telekomunikacyjnych, operatorów telewizji kablowych, używają systemów FTTC (skrót od ang. Fiber To The Curb) FTTB (Fiber To The Building) lub FTTH (Fiber To The Home), które pozwalają w sposób znaczący zwiększyć szerokość pasma dostarczanego do użytkownika końcowego. Nowo budowane sieci mogą stopniowo prowadzić do wyeliminowania lub ograniczenia długości tradycyjnych łączy telefonicznych, zbudowanych w oparciu o kable miedziane i zastąpienia ich łączy opartymi o kable światłowodowe. Władze publiczne lub publiczne/prywatne spółki mogą uzyskać dostęp do subsydiów inwestycyjnych (np. programy POPC), które mogą doprowadzić do powstania nowych źródeł konkurencji ze strony sieci NGN, a po połączeniu sieci regionalnych w jedną sieć może to mieć wpływ na przecenę rynku łączy długodystansowych również. Zarząd nie jest w stanie zapewnić, że sieci NGN będą ostatecznie wybudowane w Polsce przez spółki mające dostęp do środków publicznych niedostępnych dla Netii i czy w takim przypadku Regulator zapewni alternatywnym operatorom takim jak Netia równoprawny dostęp do takiej sieci na warunkach ekonomicznych możliwych do zaakceptowania.

Konkurencja operatorów telefonii komórkowej

W ostatnich latach usługi oferowane przez operatorów telefonii komórkowej miały negatywny wpływ na działalność operatorów świadczących przewodowe usługi telefoniczne. Zmieniające się preferencje abonentów, którzy coraz częściej wybierają telefon komórkowy zamiast stacjonarnego do przeprowadzania rozmów telefonicznych, powodują zarówno zmniejszenie ruchu jak i coraz więcej rezygnacji klientów z usług operatorów stacjonarnych. Tę zmianę preferencji potęguje w ostatnich latach obniżka stawek za usługi telefonii komórkowej, które zbliżają się coraz bardziej do stawek oferowanych przez operatorów stacjonarnych. Podobny efekt substytucji usług stacjonarnych przez mobilne występuje również w odniesieniu do usług dostępu do Internetu szerokopasmowego, biorąc pod uwagę rosnącą popularność usług Internetu mobilnego oferowanego przez operatorów komórkowych.

Zarząd nie może zapewnić, że rozwój technologiczny mobilnego dostępu do Internetu nie spowoduje wzrostu tempa utraty części przychodów Netii z tytułu świadczenia usług szerokopasmowych.

Konkurencja operatorów przewodowej telewizji kablowej

Na przestrzeni ostatnich lat znacząco wzrosła konkurencja w zakresie usług głosowych i dostępu do Internetu ze strony operatorów telewizji kablowej. W szczególności, rosnącym powodzeniem cieszą się usługi „Tripleplay” (czyli telewizja, internet i telefon w jednym pakiecie). Dostarczana przez Spółki Grupy Netia interaktywna telewizja przez internet, umożliwia bezpośrednie współzawodnictwo pomiędzy operatorami telefonii stacjonarnej, a operatorami telewizji kablowej jednak konkurowanie na tym segmencie rynku jest wyjątkowo trudne.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Konsolidacja rynku

Konsolidacja rynku poprzez nabywanie kolejnych podmiotów jest skutecznym sposobem na wzmocnienie pozycji rynkowej dzięki wykorzystaniu efektu skali. W przeszłości Grupa Netia nabyła wielu operatorów telekomunikacyjnych, osiągając tym samym wiodącą pozycję w procesie konsolidacji rynku telekomunikacyjnego.

Podczas gdy nabycia podmiotów odgrywających na rynku telekomunikacyjnym znaczącą rolę nie są głównym założeniem strategii Grupy Netia, Spółka będzie nadal na bieżąco monitorowała sytuację na rynku telekomunikacyjnym wśród swoich konkurentów i może spróbować nabyć w przyszłości jednego z nich lub kilka takich podmiotów, jeżeli pojawi się taka możliwość. Nabycia niektórych podmiotów mogą wymagać wykorzystania znacznej części zasobów finansowych Netii i nie można zapewnić, że uzyskane efekty skali będą wystarczające do uzyskania oczekiwanych przez Grupę Netia synergii. W szczególności, nabycie innych przedsiębiorców lub infrastruktury telekomunikacyjnej może powodować powstanie nowych ryzyk regulacyjnych lub obowiązków spółek Grupy Netia, których nie można przewidzieć w chwili nabycia, a które mogą powiększyć koszty prowadzenia działalności przez spółki Grupy Netia.

Pewne potencjalne obiekty nabycia, jeśli zostaną wystawione na sprzedaż, mogłyby wymagać znaczącego zadłużenia Netii oraz / lub emisji nowych akcji lub instrumentów kapitałowych, w tym instrumentów dłużnych, w celu sfinansowania transakcji. Zarząd nie może zapewnić, że takie fundusze będą dostępne w razie potrzeby na akceptowalnych warunkach oraz że takie nabycie nie zwiększy znacząco profilu ryzyka finansowania Grupy Netia.

Ponadto, jeśli pojawi się okazja do dużej akwizycji i Netia zostanie przelicytowana przez konkurencję, pozycja Netii jako wiodącego operatora alternatywnego na polskim rynku telekomunikacyjnym, jak również strategiczne korzyści, które taka pozycja stwarza mogą zostać istotnie zagrożone.

Przepisy podatkowe i ich interpretacje

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i innych podatków podlegają ciągłym nowelizacjom, niejednokrotnie w trakcie trwania roku podatkowego. Przepisy podatkowe częstokroć są wprowadzane bez odpowiednio długiego *vacatio legis* i powodują wiele problemów interpretacyjnych. Praktyka stosowania nowych regulacji wykształca się dopiero po kilku latach. Kontrole prawidłowości rozliczeń dotyczą w zdecydowanej większości okresów rozliczeniowych, dla których zbliża się termin przedawnienia, co oznacza, że organy podatkowe dysponują już informacjami o wykształconej praktyce stosowania przepisów, orzeczeniami sądowymi na temat prawidłowej wykładni przepisu i stanowiskami aparatu skarbowego wyrażonymi w wielu interpretacjach tak indywidualnych, jak i ogólnych. Wskazuje to na nierówną pozycję przedsiębiorców i organów administracji państwowej mogącą skutkować nakładaniem wysokich kar, odsetek i sankcji. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym i stabilnym systemie podatkowym.

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Szczegółowe zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netia (Nota 14).

10. Prognoza Netii na rok 2017

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

11. Informacje o kredytach, poręczeniach i gwarancjach

Informacje o kredytach, poręczeniach i gwarancjach znajdują się w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netia (Nota 9).

Warszawa, 2 sierpnia 2017 r.