

**III. KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU
KWARTALNEGO**
Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 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 25 kwietnia 2018 r.):

	Liczba akcji	% kapitału zakładowego
Cyfrowy Polsat S.A.....	110.702.441	33,0
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	41.067.530	12,2
The SISU Capital Master Fund Limited	35.427.077	10,6
PZU OFE „Złota Jesień”	34.908.344	10,4
Nationale – Nederlanden OFE	33.273.518	9,9
Aviva OFE.....	20.243.646	6,0
Akcje w obrocie publicznym i należące do innych Akcjonariuszy	59.858.415	17,9
	335.480.971	100,00

2. Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe Grupy Netia

Podstawowe dane finansowe	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r. *	III kwartał 2017 r.*	II kwartał 2017 r.*	I kwartał 2017 r.*
Przychody	346.903	359.426	356.461	361.110	365.010
Zmiana % (rok do roku)	-5,0%	-3,3%	-4,4%	-6,7%	-6,5%
Skorygowana EBITDA	90.696	98.008	102.453	95.679	96.622
Marża %	26,1%	27,3%	28,7%	26,5%	26,5%
Zmiana % (rok do roku)	-6,1%	-14,2%	-4,3%	-16,9%	-12,9%
EBITDA	91.653	90.385	97.664	97.204	94.941
Marża %	26,4%	25,1%	27,4%	26,9%	26,0%
Skorygowany EBIT	20.979	21.055	25.477	17.114	17.519
Marża %	6,0%	5,9%	7,1%	4,7%	4,8%
EBIT	21.936	13.432	20.688	18.639	15.838
Marża %	6,3%	3,7%	5,8%	5,2%	4,3%
Skorygowany wynik netto grupy Netia (skonsolidowany)	20.405	(993)	17.677	12.548	13.821
Marża %	5,9%	-0,3%	5,0%	3,5%	3,8%
Wynik netto grupy Netia (skonsolidowany)	21.180	(7.168)	13.798	13.783	12.459
Marża %	6,1%	-2,0%	3,9%	3,8%	3,4%
Wynik netto Netii SA (jednostkowy)	5.528	(167.515)	6.087	4.220	8.494
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	28.650	29.127	23.223	23.810	16.172
Środki pieniężne, środki o ograniczonej możliwości dysponowania i depozyty krótkoterminowe.....	28.672	29.149	23.245	23.832	16.194
Kredyty i pożyczki	280.516	312.459	313.023	209.856	216.482
Wydatki inwestycyjne	72.146	72.317	69.254	53.243	73.459
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjne	47.516	95.251	60.577	76.888	47.852

* Dane finansowe za rok 2017 zostały przekształcone zgodnie ze standardem MSSF 15. Zmiany procentowe wskaźników dla roku 2017, liczone rok do roku, odnoszą się do nieprzekształconych danych finansowych za 2016 rok

Przychody w I kw. 2018 r. wyniosły 346.903 zł i były niższe o 18.107 zł w stosunku do I kw. 2017 r. (-5% rdr) oraz niższe o 12.523 zł od przychodów osiągniętych w IV kw. 2017 r. (-3% kdk). 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. Ponadto Netia sukcesywnie zwiększa liczbę usług internetu szerokopasmowego świadczonych na sieciach NGA (16% rdr oraz 4% kdk), usług telewizyjnych (6% rdr i 3% kdk) oraz mobilnych usług głosowych, które wzrosły odpowiednio o 32% rdr i 4% kdk.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 90.696 zł za pierwsze 3 miesiące 2018 r. (-6% rdr). Marża skorygowanego zysku EBITDA w I kw. 2018 r. wyniosła 26,1% natomiast w I kw. 2017 r. 26,5%. Eliminacja pozycji jednorazowych w pierwszych 3 miesiącach 2018 roku miała wpływ na obniżenie

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 957 zł wobec kwoty 7.623 zł wpływającej na wzrost zysku EBITDA w IV kw. 2017 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku EBITDA do zysku operacyjnego na str. 47).

Zysk EBITDA za I kw. 2018 roku wyniósł 91.653 zł (-3% rdr oraz 1% kdk). Marża zysku EBITDA w I kw. 2018 r. wyniosła 26,4% w porównaniu do 25,1% w IV kw. 2017 r. oraz 26,0% w I kw. 2017 r.

Zysk operacyjny (EBIT) w I kw. 2018 r. wyniósł 21.936 zł w porównaniu do 15.838 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, natomiast w IV kw. 2017 r. zysk operacyjny wyniósł 13.432 zł.

Pierwsze 3 miesiące 2018 r. Grupa Netia zakończyła zyskiem netto na poziomie 21.180 zł w porównaniu do zysku netto w wysokości 12.459 zł wypracowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego. W IV kw. 2017 r. wypracowano stratę na poziomie 7.168 zł.

Spółka osiągnęła dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (OpFCF) w pierwszych 3 miesiącach 2018 r. OpFCF zdefiniowany jako skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o wartość inwestycji kapitałowych wyłączając nakłady inwestycyjne na integrację oraz kapitalizowane odsetki od kredytu wyniósł 43.729 zł (-11% rdr).

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe na dzień 31 marca 2018 r. wyniosły 28.650 zł, natomiast całkowite zadłużenie brutto wyniosło 280.516 zł. Dług netto wyniósł na dzień 31 marca 2018 r. 251.866 zł (wzrost o 51.556 zł rdr oraz spadek o 31.466 zł kdk) i stanowił 0,64x skorygowanego zysku EBITDA za 2017 r. w kwocie 392.762 zł.

Rachunek zysków i strat	I kwartał 2018 r. (PLN)	IV kwartał 2017 r.* (PLN)	III kwartał 2017 r.* (PLN)	II kwartał 2017 r.* (PLN)	I kwartał 2017 r.* (PLN)
Bezpośrednie usługi głosowe	96.014	100.816	103.512	108.125	113.122
W tym opłaty abonamentowe	79.631	82.774	85.432	88.592	91.804
W tym opłaty za rozmowy	15.477	16.950	17.076	18.324	20.185
Pośrednie usługi głosowe	1.091	1.221	1.177	1.254	1.403
Transmisja danych	145.372	144.386	147.024	149.414	151.837
Rozliczenia międzyoperatorskie	20.448	19.336	18.084	20.199	21.190
Usługi hurtowe	36.843	42.882	40.997	38.201	33.353
Pozostałe usługi telekomunikacyjne	46.765	48.399	44.824	43.517	43.617
Przychody telekomunikacyjne.....	346.533	357.040	355.618	360.710	364.522
Przychody ze sprzedaży usług radiokomunikacyjnych i pozostałych.....	370	2.386	843	400	488
Przychody razem	346.903	359.426	356.461	361.110	365.010
Koszt własny sprzedaży	(226.525)	(249.076)	(239.213)	(242.909)	(244.046)
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich	(45.725)	(49.903)	(47.098)	(46.582)	(43.024)
Koszty wynajmu i utrzymania sieci	(91.543)	(101.257)	(99.089)	(100.825)	(105.529)
Wartość sprzedanych towarów	(913)	(3.382)	(1.520)	(1.705)	(1.070)
Amortyzacja	(61.746)	(69.365)	(68.896)	(70.153)	(68.821)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(13.167)	(10.924)	(8.856)	(10.163)	(10.778)
Koszty restrukturyzacji	(71)	(300)	(276)	(446)	(484)
Podatki, opłaty za rezerwacje częstotliwości i pozostałe koszty	(13.360)	(13.945)	(13.478)	(13.035)	(14.340)
Zysk brutto na sprzedaży.....	120.378	110.350	117.248	118.201	120.964
Marża (%).....	34,7%	30,7%	32,9%	32,7%	33,1%
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(69.555)	(65.969)	(66.570)	(72.676)	(72.815)
Koszty reklamy i promocji	(7.344)	(4.718)	(5.115)	(7.898)	(6.864)
Koszty prowizji wypłaconych innym podmiotom	(4.064)	(4.686)	(3.480)	(4.304)	(4.917)
Billing, usługi pocztowe i logistyka	(2.228)	(2.167)	(2.423)	(2.342)	(2.484)
Koszty outsourcingu związanego z obsługą klienta	(2.654)	(2.519)	(2.357)	(2.476)	(2.144)
Odpis aktualizujący wartość należności	(1.422)	(1.052)	(1.592)	(1.529)	(873)
Amortyzacja	(1.535)	(1.466)	(1.923)	(2.727)	(4.020)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(29.526)	(26.564)	(28.871)	(30.510)	(30.488)
Koszty restrukturyzacji	0	(174)	(360)	(775)	(288)
Inne koszty	(20.782)	(22.623)	(20.449)	(20.115)	(20.737)
Koszty ogólnego zarządu	(32.542)	(39.996)	(36.901)	(35.229)	(36.119)
Usługi profesjonalne	(1.559)	(1.364)	(1.420)	(1.474)	(1.444)
Koszty elektronicznej wymiany danych	(2.332)	(2.507)	(2.839)	(3.027)	(3.163)
Koszty utrzymania biura i floty samochodowej	(3.611)	(5.178)	(5.199)	(4.988)	(5.464)
Amortyzacja	(6.436)	(6.122)	(6.157)	(5.685)	(6.262)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(14.529)	(12.460)	(11.970)	(14.457)	(15.076)
Koszty restrukturyzacji	2	46	(66)	(853)	(693)
Inne koszty	(4.077)	(12.411)	(9.250)	(4.745)	(4.017)
Pozostałe przychody operacyjne	4.096	7.157	6.774	5.402	4.130
Pozostałe koszty operacyjne	(321)	(175)	(272)	(114)	(22)
Pozostałe zyski / (straty), netto	(120)	2.065	409	3.055	(300)

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zysk operacyjny	21.936	13.432	20.688	18.639	15.838
Marża (%)	6,3%	3,7%	5,8%	5,2%	4,3%
Przychody finansowe	502	(261)	426	27	35
Koszty finansowe	(1.589)	(2.597)	(1.735)	(1.189)	(2.144)
Zysk przed opodatkowaniem	20.849	10.574	19.379	17.477	13.729
Podatek dochodowy netto	331	(17.742)	(5.581)	(3.694)	(1.270)
(Strata) / Zysk netto	21.180	(7.168)	13.798	13.783	12.459

	I kwartał 2018 r. (PLN)	IV kwartał 2017 r.* (PLN)	III kwartał 2017 r.* (PLN)	II kwartał 2017 r.* (PLN)	I kwartał 2017 r.* (PLN)
Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku operacyjnego					
Zysk operacyjny	21.936	13.432	20.688	18.639	15.838
Korekta:					
Amortyzacja	69.717	76.953	76.976	78.565	79.103
EBITDA	91.653	90.385	97.664	97.204	94.941
Korekta:					
Koszty restrukturyzacji	69	427	703	2.075	1.464
Koszty integracji	-	566	143	66	233
Projekty transformacyjne	-	-	-	85	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu USO	-	2.962	4.760	-	-
Koszty reorganizacji	(1.784)	(5)	758	-	(20)
Inne zdarzenia jednorazowe	758	3.673	(1.575)	(3.755)	8
Koszty likwidacji	-	-	-	4	(4)
Skorygowana EBITDA	90.696	98.008	102.453	95.679	96.622
Marża (%)	26,1%	27,3%	28,7%	26,5%	26,5%

*Dane finansowe przekształcone zgodnie ze standardem MSSF 15

Porównanie pierwszych 3 miesięcy 2018 r. do 3 miesięcy 2017 r. (rdr)

Przychody za pierwsze 3 miesiące 2018 r. wyniosły 346.903 zł (-5% rdr). Segment B2C odnotował spadek przychodów o 9% (-16.176 zł rdr), a segment B2B o 1% (-1.517 zł rdr). Niższy poziom przychodów był związany głównie ze spadkiem liczby usług (RGU) o 6% rok-do-roku, który był w dalszym ciągu najbardziej odczuwalny w podsegmencie B2C wśród stacjonarnych usług głosowych, w tym zwłaszcza wśród usług WLR oraz widoczną presją cenową w segmencie B2B w obszarze usług głosowych. Udział usług świadczonych we własnej sieci wzrósł z 58% na dzień 31 marca 2017 r. do 60% na 31 marca 2018 r.

Przychody z usług telekomunikacyjnych wyniosły 346.533 zł (-5% rdr). Udział przychodów z transmisji danych w pierwszych 3 miesiącach 2018 r. wyniósł 42% i nie zmienił się w stosunku do pierwszych 3 miesięcy 2017 r., a udział przychodów z bezpośrednich usług głosowych zmniejszył się z 31% do 28%. Przychody w kategorii Pozostałe usługi telekomunikacyjne, która obejmuje m.in. przychody z usług telewizyjnych i mobilnych, wzrosły w porównywanym okresie o 7% i 3.148 zł i stanowiły 13% przychodów ogółem w porównaniu do 12% w I kw. 2017 r. Przychody z tytułu usług dla innych operatorów (w tym rozliczeń międzyoperatorskich i usług hurtowych) wzrosły o 5% i 2.748 zł do 57.291 zł. Przychody z transmisji danych spadły o 4% i 6.465 zł do 145.372 zł, głównie w związku ze spadkiem liczby usług w dostępie regulowanym. Przychody z tytułu bezpośrednich usług głosowych zmniejszyły się o 15% i 17.108 zł do 96.014 zł, co było związane z obniżeniem liczby klientów usług głosowych, w tym zwłaszcza ze spadkiem liczby klientów usług WLR, i z postępującym obniżeniem ARPU z usług głosowych we własnej sieci. Przychody z pośrednich usług głosowych (CPS) zmniejszyły się o 22% i 312 zł na skutek spadku liczby klientów oraz ARPU.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 226.525 zł w pierwszych 3 miesiącach 2018 r. (-7% rdr), co stanowiło 65% przychodów w porównaniu do 67% w pierwszych 3 miesiącach 2017 r. Główną przyczyną spadku kosztu własnego sprzedaży były mniejsze obciążenia z tytułu kosztu wynajmu i utrzymania sieci, który spadł okres do okresu o 13.986 zł (-13%). Miało to związek z mniejszą liczbą usług na bazie dostępu regulowanego oraz projektem przejęcia od partnera zewnętrznego osób zajmujących się utrzymaniem sieci i dostarczaniem usług. Koszty amortyzacji spadły w porównaniu do I kw. 2017 r. o 7.075 zł (-10%). W I kwartale 2018 r. wzrosły koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 2.389 zł (22% kdk) w związku z przejęciem od partnera zewnętrznego osób zajmujących się utrzymaniem sieci i dostarczaniem usług. Koszty rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 6% i 2.701 zł w związku z wyższą sprzedażą usług dla innych operatorów.

Zysk brutto ze sprzedaży za pierwsze 3 miesiące 2018 r. wyniósł 120.378 zł w porównaniu do 120.964 zł w analogicznym okresie 2017 r. Marża zysku brutto wyniosła 34,7% wobec 33,1% w I kw. 2017 r.

Koszty sprzedaży i dystrybucji w I kw. 2018 r. wyniosły 69.555 zł (-4% rdr) i stanowiły 20% przychodów ogółem w porównaniu do 20% w pierwszych 3 miesiącach 2017 r. Głównym powodem zmiany kosztów sprzedaży i dystrybucji był spadek kosztu amortyzacji o 2.485 zł (-62%). Pozostałe pozycje kosztowe nie zmieniły się istotnie w ujęciu wartościowym.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 32.542 zł (-10% rdr), co stanowiło 9% przychodów ogółem w porównaniu do 10% w pierwszych 3 miesiącach 2017 r. Koszty spadły głównie ze względu na niższą wartość kosztu utrzymania biura i floty samochodowej, które spadły do poziomu 3.611 zł, tj. o 1.853 zł i 34% rdr. Pozostałe pozycje kosztowe wchodzące w skład kosztów ogólnego zarządu nie zmieniły się istotnie w ujęciu wartościowym.

Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto wykazały zysk w wysokości 3.775 zł w porównaniu do zysku w kwocie 4.108 zł w pierwszych 3 miesiącach 2017 r.

Pozostałe zyski/(straty) netto wykazały stratę w wysokości 120 zł w porównaniu do straty w kwocie 300 zł za pierwsze 3 miesiące 2017 roku.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 90.696 zł (-6% rdr). Marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 26,1% w porównaniu do 26,5% za 3 miesiące 2017 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w pierwszych 3 miesiącach 2018 roku miała wpływ na spadek skorygowanego zysku EBITDA

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

w kwocie 957 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. 47).

Amortyzacja wyniosła 69.717 zł w porównaniu do 79.103 zł w I kw. 2017 r.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 21.936 zł w porównaniu do zysku operacyjnego w wysokości 15.838 zł w analogicznym okresie 2017 r. Po wyłączeniu pozycji jednorazowych skorygowany zysk operacyjny wyniósł 20.979 zł za pierwsze 3 miesiące 2018 r. wobec 17.519 zł za 3 miesiące 2017 r.

Przychody/(koszty) finansowe netto wykazały 1.087 zł kosztu finansowego netto w porównaniu do 2.109 zł kosztu finansowego netto za I kw. 2017 r.

Podatek dochodowy netto poprawił zysk netto o wartość 331 zł za pierwsze 3 miesiące 2018 r. w porównaniu do kwoty 1.270 zł obciążającej wynik netto analogicznego okresu 2017 r.

Grupa Netia odnotowała zysk netto za pierwsze 3 miesiące 2018 r. w wysokości 21.180 zł w porównaniu do zysku netto w wysokości 12.459 zł w analogicznym okresie 2017 r.

Wydatki inwestycyjne na zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych wyniosły 72.146 zł (-2% rdr).

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe wykazane przez Grupę Netia na dzień 31 marca 2018 r. wyniosły 28.650 zł wobec 16.172 zł na dzień 31 marca 2017 r. (77% rdr).

Zadłużenie wraz z narosłymi odsetkami na dzień 31 marca 2018 r. wyniosło 280.516 zł wobec 216.482 zł na dzień 31 marca 2017 r. (30% rdr).

Dług netto na dzień 31 marca 2018 r. wyniósł 251.866 zł w porównaniu do 200.310 zł na dzień 31 marca 2017 r. (26% rdr).

Porównanie I kwartału 2018 r. z IV kwartałem 2017 r. (kdk)

Przychody wyniosły 346.903 zł (-3% kdk). Spadek przychodów kwartał-do-kwartału był wynikiem niższej o 1% liczby usług (RGU), przy czym wzrost usług wystąpił w usługach mobilnych i TV, a odpływ usług był w dalszym ciągu najbardziej odczuwalny wśród stacjonarnych usług głosowych w segmencie B2C.

Przychody z działalności telekomunikacyjnej wyniosły 346.533 zł (-3% kdk). Przychody w kategorii Pozostałe usługi telekomunikacyjne, która obejmuje m.in. przychody z usług telewizyjnych i mobilnych, spadły o 3% do 46.765 zł. Przychody z tytułu usług dla innych operatorów spadły o 8% do 57.291 zł. Przychody z transmisji danych wzrosły o 1% do 145.372 zł. Przychody z bezpośrednich usług głosowych spadły o 5% kwartał-do-kwartału do 96.014 zł, głównie na skutek spadku bazy klientów.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 226.525 zł (-9% kdk), co stanowiło 65% przychodów w I kw. 2018 r. w porównaniu do 69% w IV kw. 2017 r. Głównym powodem spadku były niższe koszty wynajmu i utrzymania sieci, które spadły o 10% (9.714 zł kdk) do poziomu 91.543 zł. Miało to związek z mniejszą liczbą usług na bazie dostępu regulowanego oraz projektem przejęcia od partnera zewnętrznego osób zajmujących się utrzymaniem sieci i dostarczaniem usług. Koszty amortyzacji spadły do wartości 61.746 zł (-11% i 7.619 zł kdk). W porównaniu do IV kw. 2017 r. spadły także koszty rozliczeń międzyoperatorów, które w I kw. 2018 r. wyniosły 45.725 zł (-8% i 4.178 zł kdk). Wartość sprzedanych towarów spadła o 73% i 2.469 zł kdk. Wartość wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosła do poziomu 13.167 zł (21%) w związku z projektem przejęcia od partnera zewnętrznego osób zajmujących się utrzymaniem sieci i dostarczaniem usług.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 120.378 zł (9% kdk), wykazując marżę zysku brutto na poziomie 34,7% w porównaniu do 30,7% w IV kw. 2017 r.

Koszty sprzedaży i dystrybucji wyniosły 69.555 zł (5% kdk) i stanowiły 20% przychodów ogółem w porównaniu do 18% w IV kw. 2017 r. Główny wpływ na wzrost pozycji miały koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, które wzrosły o 2.962 zł (11%) do wartości 29.526 zł. W porównaniu z IV kwartałem 2017 r. wzrosły również koszty reklamy i promocji, do wartości 7.344 zł (56% i 2.626 zł kdk) w związku z organizacją telewizyjnej kampanii reklamowej. W porównaniu z poprzednim kwartałem o 1.841 zł (-8%) spadły inne koszty.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 32.542 zł (-19% kdk) i stanowiły 9% przychodów ogółem w I kw. 2018 r. w porównaniu do 11% w IV kw. 2017 r. Główna oszczędność na pozycji została zrealizowana w kategorii innych kosztów w wysokości 8.334 zł (-67%), natomiast największy wzrost kosztów wystąpił w kategorii kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w wysokości 2.069 zł (17%).

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 90.696 zł (-7% kdk), zaś skorygowana marża EBITDA wyniosła 26,1% w I kw. 2018 r. w stosunku do 27,3% w IV kw. 2017 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w pierwszych 3 miesiącach 2018 roku miała wpływ na spadek skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 957 zł wobec kwoty 7.623 zł wpływającej na wzrost zysku EBITDA w IV kw. 2017 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku EBITDA do zysku operacyjnego na str. 47).

Zysk EBITDA wyniósł 91.653 zł (1% kdk).

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 21.936 zł. Wyłączając pozycje jednorazowe, skorygowany zysk operacyjny EBIT wyniósł 20.979 zł w I kw. 2018 r. w porównaniu do 21.055 zł w IV kw. 2017 r.

Przychody/(koszty) finansowe netto wykazały koszt finansowy netto 1.087 zł w porównaniu do 2.858 zł w IV kw. 2017 r.

Podatek dochodowy netto poprawił zysk netto o wartość 331 zł za pierwsze 3 miesiące 2018 r. w porównaniu do kwoty 17.742 zł obciążającej wynik netto IV kwartału 2017 r.

Zysk netto za 3 pierwsze miesiące 2018 r. wyniósł 21.180 zł w porównaniu do straty netto w wysokości 7.168 zł za IV kw. 2017 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

3. Najważniejsze dane operacyjne Grupy Netia

3.1. Usługi w podziale na typ dostępu

Łączna liczba usług (RGU) na dzień 31 marca 2018 r. wyniosła 1.960,1 tys. (-6% rdr, -1% kdk), co stanowi spadek o 26,7 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 spadła o 2,5 tys. (-4% rdr, 0% kdk). Jednocześnie spadła liczba usług oferowanych na sieciach obcych do 781,6 tys. (-10% rdr, -3% kdk).

<i>Usługi (RGU) w podziale na typ dostępu (w tys.)</i>	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.
Usługi we własnej sieci	1.178,5	1.181,0	1.187,7	1.200,0	1.221,6
% usług ogółem	60%	59%	59%	59%	58%
Zmiana netto w liczbie usług we własnej sieci	(2,5)	(6,7)	(12,3)	(21,6)	(9,9)
Usługi na sieciach obcych.....	781,6	805,8	827,8	848,3	868,4
Zmiana netto w liczbie usług przez dostęp regulowany	(24,2)	(22,0)	(20,5)	(20,1)	(30,1)
Razem	1.960,1	1.986,8	2.015,4	2.048,3	2.090,1
Zmiana netto w łącznej liczbie usług	(26,7)	(28,6)	(32,9)	(41,8)	(39,9)

3.2. Usługi telewizyjne, szerokopasmowe oraz mobilne

3.2.1. Usługi telewizyjne oraz oferta treści multimedialnych

Na dzień 31 marca 2018 r. liczba aktywnych klientów usług telewizyjnych w Netii wzrosła do 196,1 tys. (6% rdr, 3% kdk), co stanowi wzrost o 11,7 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 52% bazy usług szerokopasmowych świadczonych klientom indywidualnym we własnej sieci i sukcesywnie rośnie z kwartału na kwartał.

<i>Liczba usług telewizyjnych (w tys.)</i>	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.
Razem	196,1	190,5	187,7	185,7	184,4

3.2.2. Usługi szerokopasmowe

Liczba usług szerokopasmowych wyniosła 628,3 tys. na dzień 31 marca 2018 r. (-8% rdr, -2% kdk), co stanowi spadek o 11,6 tys. usług kdk. Mając na celu obronę marży brutto Netia koncentruje się bardziej na usługach pakietowych oferowanych na własnej sieci niż na usługach oferowanych w oparciu o dostęp regulowany gdzie główny nacisk kładziony jest na utrzymanie istniejącej bazy klientów. Na dzień 31 marca 2018 r. usługi szerokopasmowe dla 65% klientów świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii w porównaniu do 61% na dzień 31 marca 2017 r.

<i>Usługi szerokopasmowe (w tys.)</i>	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.
Usługi we własnej sieci	405,9	407,2	408,8	413,0	416,7
% usług szerokopasmowych ogółem.....	65%	64%	63%	62%	61%
W tym w sieci NGA	219	209,9	202,7	197,8	189,4
W tym w pozostałej sieci.....	186,9	197,2	206,1	215,2	227,3
LLU.....	82,7	86,8	91,6	96,2	100,9
BSA.....	139,7	145,9	151,9	157,4	163,8
Razem	628,3	639,9	652,3	666,6	681,3

3.2.3. Usługi mobilne

Liczba mobilnych usług głosowych na dzień 31 marca 2018 r. wyniosła 134,2 tys. (32% rdr, 4% kdk). Baza klientów mobilnych usług szerokopasmowych wyniosła 12,5 tys. na dzień 31 marca 2018 r. (-25% rdr, -9% 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.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Liczba usług mobilnych (w tys.)	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.
Mobilne usługi głosowe	134,2	129,0	120,7	112,1	101,9
Mobilny internet	12,5	13,8	14,9	15,8	16,7
Razem	146,7	142,8	135,6	127,9	118,6

3.3. Usługi głosowe – własna sieć, WLR i LLU

Liczba linii głosowych wyniosła 989,0 tys. na dzień 31 marca 2018 r. (-11% rdr, -2% kdk), co stanowiło spadek o 24,6 tys. usług kdk.

W obszarze usług głosowych Spółka koncentruje swoje działania na wysokomarżowych usługach oferowanych na sieciach własnych, sukcesywnie zwiększając liczbę klientów, którym świadczy usługi głosowe w oparciu o nisko kosztową technologię VoIP (są to głównie klienci biznesowi). W I kw. 2018 r. baza klientów VoIP obsługiwanych we własnej sieci wzrosła o 3,8 tys. usług. Na dzień 31 marca 2018 r. usługi dla 58% klientów usług głosowych świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii w porównaniu do 56% na dzień 31 marca 2017 r.

Liczba linii głosowych (w tys.)	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.	I kwartał 2017 r.
Liczba linii głosowych we własnej sieci.....	576,5	583,3	591,1	601,3	620,5
% linii głosowych ogółem.....	58%	58%	57%	56%	56%
WLR.....	349,2	363,8	378,4	393,3	408,4
LLU przez IP	63,2	66,5	70,2	73,5	76,8
Razem	989,0	1.013,6	1.039,8	1.068,1	1.105,7

3.4. Pozostałe (nie w tysiącach)

Liczba aktywnych etatów na dzień 31 marca 2018 r. wyniosła 1.982 w stosunku do 1.849 aktywnych etatów na dzień 31 marca 2017 r. i 1.852 na 31 grudnia 2017 r. Łączne zatrudnienie wyniosło 2.112 etatów na dzień 31 marca 2018 r. w porównaniu do 1.945 etatów na dzień 31 marca 2017 r. i 1.975 na 31 grudnia 2017. Wzrost liczby zatrudnionych w stosunku do porównywalnych okresów nastąpił głównie w wyniku przejścia w dniu 1 stycznia 2018 r. od firmy Ericsson 135 pracowników zajmujących się utrzymaniem sieci i dostarczaniem usług.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Podstawowe dane operacyjne	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.*	III kwartał 2017 r.*	II kwartał 2017 r.*	I kwartał 2017 r.*
Usługi (RGU)					
Usługi szerokopasmowe na koniec okresu	628.265	639.937	652.300	666.664	681.346
Zmiana % (kdk)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)
Usługi szerokopasmowe we własnej sieci	405.872	407.177	408.794	412.983	416.709
usługi w sieci NGA	218.978	209.938	202.738	197.820	189.421
usługi w pozostałej sieci	186.894	197.239	206.056	215.163	227.288
Bitstream access	139.738	145.912	151.913	157.444	163.755
LLU	82.655	86.848	91.593	96.237	100.882
Usługi TV (na koniec okresu	196.106	190.478	187.727	185.722	184.439
Zmiana % (kdk)	3%	1%	1%	1%	2%
Usługi mobilne - głos na koniec okresu	134.237	129.004	120.745	112.103	101.872
Zmiana % (kdk)	4%	7%	8%	10%	8%
Usługi mobilne - internet na koniec okresu	12.522	13.773	14.866	15.782	16.682
Zmiana % (kdk)	(9%)	(7%)	(6%)	(5%)	(5%)
Usługi głosowe na koniec okresu	988.993	1.013.628	1.039.774	1.068.056	1.105.729
Zmiana % (kdk)	(2%)	(3%)	(3%)	(3%)	(3%)
Linie głosowe we własnej sieci	576.542	583.330	591.130	601.332	620.494
VOIP (bez LLU)	180.723	176.911	173.288	171.971	179.116
tradycyjne linie głosowe (z WiMAX)	395.819	406.419	417.842	429.361	441.378
WLR	349.204	363.809	378.429	393.256	408.420
LLU (VoIP)	63.247	66.489	70.215	73.468	76.815
Liczba usług (RGU)	1.960.123	1.986.820	2.015.412	2.048.327	2.090.068
Zmiana % (kdk)	(1%)	(1%)	(2%)	(2%)	(2%)
Inne dane					
Łączna liczba usług we własnej sieci	1.178.520	1.180.985	1.187.651	1.200.037	1.221.642
Łączna liczba usług w dostępie regulowanym	781.603	805.835	827.761	848.290	868.426
Zmiana przyłączy netto dla usług we własnej sieci	(2.465)	(6.666)	(12.386)	(21.605)	(9.834)
Zmiana przyłączy netto dla usług w dostępie regulowanym	(24.232)	(21.926)	(20.529)	(20.136)	(30.054)
Zmiana przyłączy netto dla usług szerokopasmowych	(11.672)	(12.363)	(14.364)	(14.682)	(15.544)
Zmiana przyłączy netto dla usług głosowych	(24.635)	(26.146)	(28.282)	(37.673)	(33.827)
Średni miesięczny przychód na port (ARPU) (PLN)	53	53	53	53	53
Średni miesięczny przychód na usługę TV (ARPU) (PLN)	43	43	42	41	40
Średni miesięczny przychód na usługę mobilną - głos (ARPU) (PLN)	16	17	17	17	18
Średni miesięczny przychód na usługę mobilną - internet (ARPU) (PLN)	23	24	24	25	24
Średni miesięczny przychód na usługę głosową we własnej sieci (ARPU) (PLN)	27	28	28	28	29
Średni miesięczny przychód na usługę WLR (ARPU) (PLN)	40	40	40	40	41
Średni miesięczny przychód na usługę głosową (ARPU) (PLN)	32	32	32	33	33
Skumulowana liczba użytkowników prefiksu	45.280	45.603	45.867	46.111	46.413
Średni miesięczny przychód na użytkownika prefiksu (ARPU) (PLN)	8	9	9	9	10
Zatrudnienie	2.112	1.975	1.972	1.982	1.945
Zatrudnienie aktywne	1.982	1.852	1.855	1.879	1.849

*Dane finansowe przekształcone zgodnie ze standardem MSSF 15

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Dyvizja B2B – Podstawowe dane	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.*	III kwartał 2017 r.*	II kwartał 2017 r.*	I kwartał 2017 r.*
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Przychody					
Usługi szerokopasmowe	37.319	37.237	37.834	37.560	38.348
Zmiana % (kdk)	0%	(2%)	1%	(2%)	(5%)
Pozostała transmisja danych	48.747	45.862	45.707	46.611	46.210
Zmiana % (kdk)	6%	0%	(2%)	1%	1%
Usługi głosowe	36.098	37.312	37.248	38.915	40.514
Zmiana % (kdk)	(3%)	0%	(4%)	(4%)	(2%)
Pozostałe usługi	60.341	68.840	62.495	61.874	58.951
Zmiana % (kdk)	(12%)	10%	1%	5%	3%
Razem	182.505	189.251	183.284	184.960	184.023
Zmiana % (kdk)	(4%)	3%	(1%)	1%	(0%)

*Dane finansowe przekształcone zgodnie ze standardem MSSF 15

Dyvizja B2C – Podstawowe dane	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.*	III kwartał 2017 r.*	II kwartał 2017 r.*	I kwartał 2017 r.*
Usługi (RGU)					
Usługi szerokopasmowe na koniec okresu	583.461	594.286	606.277	620.038	634.096
Zmiana % (kdk)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)
Usługi szerokopasmowe we własnej sieci	369.950	370.606	371.937	375.751	379.097
usługi w sieci NGA	210.632	201.720	194.649	189.215	181.122
usługi w pozostałej sieci	159.318	168.886	177.288	186.536	197.975
Bitstream access	133.756	139.833	145.735	151.155	157.277
LLU	79.755	83.847	88.605	93.132	97.722
Usługi TV na koniec okresu	191.995	186.447	183.734	181.785	180.435
Zmiana % (kdk)	3%	1%	1%	1%	2%
Usługi mobilne - głos na koniec okresu	132.157	127.054	118.791	110.096	99.851
Zmiana % (kdk)	4%	7%	8%	10%	8%
Usługi mobilne - internet na koniec okresu	11.443	12.636	13.691	14.565	15.444
Zmiana % (kdk)	(9%)	(8%)	(6%)	(6%)	(4%)
Usługi głosowe na koniec okresu	555.521	578.962	603.248	626.047	649.939
Zmiana % (kdk)	(4%)	(4%)	(4%)	(4%)	(4%)
Usługi głosowe we własnej sieci	177.324	183.573	190.237	196.359	202.615
WLR	316.126	330.122	344.077	357.585	371.921
LLU (VoIP)	62.071	65.267	68.934	72.103	75.403
Łączna liczba usług (RGU)	1.474.577	1.499.385	1.525.741	1.552.531	1.579.765
Zmiana % (kdk)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)
Inne dane					
Średni miesięczny przychód na klienta (ARPU)					
(PLN)	56	57	57	56	56
Liczba usług (RGU) na klienta**	1,64	1,62	1,61	1,60	1,59

*Dane finansowe przekształcone zgodnie ze standardem MSSF 15

** Klient oznacza lokalizację abonenta

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

Podstawowe dane finansowe Netia S.A.	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.*	III kwartał 2017 r.*	II kwartał 2017 r.*	I kwartał 2017 r.*
Przychody	301.335	315.061	302.686	302.774	306.060
Zmiana % (rok do roku)	(1,5%)	3,0%	(1,2%)	(4,3%)	(3,9%)
EBITDA	66.920	(87.046)	71.782	68.875	74.267
Marża %	22,2%	(27,6%)	23,7%	22,7%	24,3%
EBIT	8.924	(148.277)	12.485	10.334	16.277
Marża %	3,0%	(47,1%)	4,1%	3,4%	5,3%
Wynik netto Netia S.A.	5.528	(167.515)	6.087	4.220	8.494
Marża %	1,8%	(53,2%)	2,0%	1,4%	2,8%
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	18.131	13.940	12.309	14.980	6.974
Środki pieniężne, środki o ograniczonej możliwości dysponowania i depozyty krótkoterminowe	18.131	13.940	12.309	14.980	6.974
Kredyty, pożyczki, obligacje i cash pool	522.355	515.556	880.946	761.113	757.265
Wydatki inwestycyjne	(60.260)	(79.537)	(60.354)	(48.107)	(67.870)
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjne	39.643	98.523	51.663	63.124	40.481

* Dane finansowe za rok 2017 zostały przekształcone zgodnie ze standardem MSSF 15. Zmiany procentowe wskaźników dla roku 2017, liczone rok do roku, odnoszą się do nieprzekształconych danych finansowych za 2016 rok

Przychody w I kw. 2018 roku wyniosły 301.335 zł (-2% rdr oraz -4% kdk). Spadek przychodów w stosunku do pierwszego kwartału 2017 r. wyniósł 4.725 zł i 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.

Zysk EBITDA w I kw. 2018 roku wyniósł 66.920 zł (-10% rdr). Marża zysku EBITDA wyniosła 22,2% w porównaniu do 24,3% w I kw. 2017 r.

Zysk operacyjny (EBIT) za I kw. 2018 r. wyniósł 8.924 zł (spadek o 7.353 zł rdr).

Zysk netto za raportowany okres pierwszych 3 miesięcy 2018 r. wyniósł 5.528 zł, natomiast za pierwsze 3 miesiące 2017 r. Spółka wypracowała 8.494 zł zysku netto.

Spółka poniosła wydatki inwestycyjne za pierwsze 3 miesiące 2018 r. w kwocie 60.260 zł (-11% rdr oraz -24% kdk).

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe na dzień 31 marca 2018 r. wyniosły 18.131 zł, natomiast całkowite zadłużenie brutto wyniosło 522.355 zł. Dług netto na dzień 31 marca 2018 r. wyniósł 504.224 zł (-33% rdr oraz 1% 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 (Nota 9).

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 2018 r.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Szczegółowe zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netia (Nota 9).

9. Prognoza Netii na rok 2018

Nie opublikowano prognozy na rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. na dzień sporządzenia niniejszego komentarza.

GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.
KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

10. Informacje o kredytach, poręczeniach i gwarancjach

Informacje o kredytach, poręczeniach i gwarancjach znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netia za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. (Nota 17).

Warszawa, 25 kwietnia 2018 r.