

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**  
**za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 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 26 października 2016 r.):

	<b>Liczba akcji (nie w tysiącach)</b>	<b>% kapitału zakładowego / % głosów</b>
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych .....	69.760.101	20,03
Mennica Polska.....	55.293.375	15,87
SISU Capital Limited i podmioty powiązane <sup>1)</sup> .....	44.336.534	12,73
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny .....	33.273.518	9,55
Aviva OFE.....	20.243.646	5,81
PZU OFE „Złota Jesień” .....	34.908.344	10,02
Akcje w obrocie publicznym i należące do innych Akcjonariuszy.....	90.547.533	25,99
	<b>348.363.051</b>	<b>100,00</b>

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

**2. Struktura Grupy Netia**

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r. obejmuje sprawozdania finansowe Netii i następujących jej spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio objętych konsolidacją metodą pełną:

	<b>30 września 2016 r. % udziałów</b>	<b>31 grudnia 2015 r. % udziałów</b>
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. <sup>1)</sup> .....	100	100
TK Telekom Sp. z o.o. ....	100	100
TK Telekom Interkonekt sp. z o.o. <sup>2)</sup> .....	-	100
TK Operator sp. z o.o. <sup>2)</sup> .....	-	100

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

2) Spółka połączona z TK Telekom Sp. z o.o. 29 lutego 2016 r.

**3. Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe Grupy Netia**

<b>Podstawowe dane finansowe</b>	<b>Okres 9 miesiący 2016 r.</b>	<b>Okres 9 miesiący 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2016 r.</b>	<b>II kwartał 2016 r.</b>	<b>I kwartał 2016 r.</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>
Przychody .....	1.150.288	1.169.484	372.920	386.874	390.494	402.697	400.426
Zmiana % (rok do roku) .....	(1,6%)	(7,9%)	(6,9%)	1,7%	0,5%	(0,3%)	(3,1%)
Skorygowana EBITDA* .....	333.185	347.216	107.036	115.196	110.954	111.557	123.347
Marża % .....	29,0%	29,7%	28,7%	29,8%	28,4%	27,7%	30,8%
Zmiana % (rok do roku) .....	(4,0%)	(8,6%)	(13,2%)	4,4%	(2,3%)	(1,6%)	2,6%
EBITDA .....	324.845	347.056	102.909	114.808	107.128	101.947	122.945
Marża % .....	28,2%	29,7%	27,6%	29,7%	27,4%	25,3%	30,7%
Skorygowany EBIT* .....	26.535	36.603	9.463	13.094	3.978	1.084	20.561
Marża % .....	2,3%	3,1%	2,5%	3,4%	1,0%	0,3%	5,1%
EBIT .....	18.194	36.442	5.336	12.706	152	(8.526)	20.159
Marża % .....	1,6%	3,1%	1,4%	3,3%	0,0%	(2,1%)	5,0%
Skorygowany wynik netto grupy Netia* (skonsolidowany) .....	37.039	16.237	20.171	24.015	(7.147)	(6.110)	8.607
Marża % .....	3,2%	1,4%	5,4%	6,2%	(1,8%)	(1,5%)	2,1%
Wynik netto grupy Netia (skonsolidowany).....	30.283	16.107	16.828	23.701	(10.246)	(13.894)	8.282
Marża % .....	2,6%	1,4%	4,5%	6,1%	(2,6%)	(3,5%)	2,1%
Wynik netto Netii SA (jednostkowy).....	15.147	52.812	11.852	463	2.832	(32.591)	29.492

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**  
**za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe .....	54.842	82.255	54.842	36.214	123.430	82.633	82.255
Środki pieniężne, środki o ograniczonej możliwości dysponowania i depozyty krótkoterminowe.....	54.864	82.277	54.864	36.236	123.452	82.655	82.277
Kredyty i pożyczki .....	304.591	401.904	304.591	334.852	334.803	335.139	401.904
Wydatki inwestycyjne .....	159.189	174.624	62.342	38.895	57.952	62.874	54.585
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjne .....	151.829	165.999	59.370	54.413	38.046	58.781	61.410

\* Wartości Skorygowanego zysku EBITDA, skorygowanego zysku EBIT i skorygowanego wyniku netto Grupy Netia (skonsolidowanego) zostały dodatkowo skorygowana o koszty likwidacji środków trwałych związanych z nabyciem spółek zależnych. Dane porównawcze zostały przeliczone wstecz.

Przychody za okres 9 miesięcy 2016 r. wyniosły 1.150.288 zł (- 2% rdr) oraz 372.920 zł za III kw. 2016 r. (- 4% kdk). Spadek przychodów kwartał do kwartału 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.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 333.185 zł za pierwsze 9 miesięcy 2016 r. (-4% rdr) oraz 107.036 zł za III kw. 2016 r. (- 7% kdk). Marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 29,0% za 9 miesięcy 2016 r. oraz 28,7% w III kw. 2016 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w pierwszych 9 miesiącach 2016 roku wpłynęła na wzrost skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 8.340 zł w obrotach 160 zł w analogicznym okresie 2015 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku EBITDA do zysku operacyjnego na str. 40).

Zysk EBITDA wyniósł 324.845 zł za pierwsze 9 miesięcy 2016 r. (-6% rdr) oraz 102.909 zł w III kw. 2016 r. (-10% kdk). Marża zysku EBITDA wyniosła 28,2% za 9 miesięcy 2016 r. oraz 27,6% w III kw. 2016 r.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 18.194 zł za 9 miesięcy 2016 r. (- 50% rdr) oraz 5.336 zł za III kw. 2016 r. (- 58% kdk).

Zysk netto wyniósł 30.283 zł za 9 miesięcy 2016 r. ( 88% rdr) oraz 16.828 zł za III kw. 2016 r. (-29% rdr).

Spółka osiągnęła dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (OpFCF) w pierwszych 3 kwartałach 2016 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 197.253 zł w pierwszych 9 miesiącach 2016 r. (6% rdr) oraz 55.222 zł w III kw. 2016 r. (-19% kdk).

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe na dzień 30 września 2016 r. wyniosły 54.842 zł, natomiast całkowite zadłużenie brutto wyniosło 304.591 zł. Dług netto wyniósł na dzień 30 września 2016 r. 249.749 zł (spadek o 69.900 zł rdr oraz spadek o 48.889 zł kdk) i stanowił 0,54x skorygowanego zysku EBITDA za 2015 r. w kwocie 458.773 zł. Skorygowany wynik EBITDA za 2015 r. został dodatkowo skorygowany o koszty likwidacji środków trwałych związanych z nabyciem spółek zależnych.

Rachunek zysków i strat	Okres 9 miesięcy 2016 r.	Okres 9 miesięcy 2015 r.	III kwartał 2016 r.	II kwartał 2016 r.	I kwartał 2016 r.
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Bezpośrednie usługi głosowe .....	360.232	417.797	114.595	120.242	125.395
W tym opłaty abonamentowe .....	287.170	324.949	91.801	95.713	99.656
W tym opłaty za rozmowy .....	72.425	92.691	22.429	24.290	25.706
Pośrednie usługi głosowe.....	4.960	6.673	1.539	1.655	1.766
Transmisja danych .....	498.290	491.488	161.854	166.899	169.537
Rozliczenia międzyoperatorskie .....	67.513	52.892	21.720	22.436	23.357
Usługi hurtowe .....	88.184	86.553	28.554	31.903	27.727
Pozostałe usługi telekomunikacyjne .....	126.501	112.239	41.962	43.412	41.127
<b>Przychody telekomunikacyjne.....</b>	<b>1.145.680</b>	<b>1.167.642</b>	<b>370.224</b>	<b>386.547</b>	<b>388.909</b>
Przychody ze sprzedaży usług radiokomunikacyjnych i pozostałych.....	4.608	1.842	2.696	327	1.585
<b>Przychody razem .....</b>	<b>1.150.288</b>	<b>1.169.484</b>	<b>372.920</b>	<b>386.874</b>	<b>390.494</b>
<b>Koszt własny sprzedaży.....</b>	<b>(809.253)</b>	<b>(823.209)</b>	<b>(261.361)</b>	<b>(269.107)</b>	<b>(278.785)</b>
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich .....	(126.335)	(126.277)	(40.997)	(44.564)	(40.774)
Koszty wynajmu i utrzymania sieci .....	(354.143)	(364.870)	(115.826)	(115.402)	(122.915)
Wartość sprzedanych towarów .....	(4.843)	(10.007)	(1.838)	(1.623)	(1.382)
Amortyzacja .....	(251.053)	(257.809)	(79.367)	(83.924)	(87.762)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników .....	(27.055)	(22.531)	(7.272)	(8.965)	(10.818)
Koszty restrukturyzacji .....	(2.264)	95	(574)	(691)	(999)
Podatki, opłaty za rezerwacje częstotliwości i pozostałe koszty .....	(43.560)	(41.810)	(15.487)	(13.938)	(14.135)
<b>Zysk brutto na sprzedaży.....</b>	<b>341.035</b>	<b>346.275</b>	<b>111.559</b>	<b>117.767</b>	<b>111.709</b>
<b>Marża (%).....</b>	<b>29,6%</b>	<b>29,6%</b>	<b>29,9%</b>	<b>30,4%</b>	<b>28,6%</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**  
**za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<b>Koszty sprzedaży i dystrybucji</b> .....	<b>(229.278)</b>	<b>(221.391)</b>	<b>(76.778)</b>	<b>(74.962)</b>	<b>(77.538)</b>
Koszty reklamy i promocji .....	(16.009)	(16.114)	(4.883)	(7.787)	(3.339)
Koszty prowizji wypłaconych innym podmiotom .....	(14.239)	(15.159)	(5.015)	(4.534)	(4.690)
Billing, usługi pocztowe i logistyka .....	(7.020)	(8.898)	(2.246)	(2.090)	(2.684)
Koszty outsourcingu związanego z obsługą klienta .....	(5.705)	(7.352)	(2.243)	(1.704)	(1.758)
Odpis aktualizujący wartość należności .....	(2.784)	(4.978)	(2.450)	1.389	(1.723)
Amortyzacja .....	(31.565)	(27.983)	(10.431)	(10.505)	(10.629)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników .....	(84.868)	(83.870)	(27.864)	(28.014)	(28.990)
Koszty restrukturyzacji .....	(2.015)	(372)	(427)	(464)	(1.124)
Inne koszty .....	(65.073)	(56.665)	(21.219)	(21.253)	(22.601)
<b>Koszty ogólnego zarządu</b> .....	<b>(107.731)</b>	<b>(103.219)</b>	<b>(36.024)</b>	<b>(34.490)</b>	<b>(37.217)</b>
Usługi profesjonalne .....	(4.877)	(5.485)	(1.629)	(1.493)	(1.755)
Koszty elektronicznej wymiany danych .....	(9.893)	(9.323)	(3.064)	(3.240)	(3.589)
Koszty utrzymania biura i floty samochodowej .....	(11.554)	(9.852)	(5.218)	(2.089)	(4.247)
Amortyzacja .....	(24.033)	(24.822)	(7.775)	(7.673)	(8.585)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników .....	(39.677)	(33.639)	(12.672)	(13.342)	(13.663)
Koszty restrukturyzacji .....	(2.295)	1.887	(542)	(722)	(1.031)
Inne koszty .....	(15.402)	(21.985)	(5.124)	(5.931)	(4.347)
Pozostałe przychody operacyjne .....	15.502	15.253	6.563	4.735	4.204
Pozostałe koszty operacyjne .....	(1.028)	(2.181)	(182)	-	(846)
Pozostałe zyski / (straty), netto .....	(306)	1.705	198	(344)	(160)
<b>Zysk operacyjny</b> .....	<b>18.194</b>	<b>36.442</b>	<b>5.336</b>	<b>12.706</b>	<b>152</b>
<b>Marża (%)</b> .....	<b>1,6%</b>	<b>3,1%</b>	<b>1,4%</b>	<b>3,3%</b>	<b>0,0%</b>
Przychody finansowe .....	923	3.117	-	737	260
Koszty finansowe .....	(7.009)	(7.824)	(2.486)	(1.772)	(2.825)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b> .....	<b>12.108</b>	<b>31.735</b>	<b>2.850</b>	<b>11.671</b>	<b>(2.413)</b>
Podatek dochodowy netto .....	18.175	(15.628)	13.978	12.030	(7.833)
<b>Zysk netto</b> .....	<b>30.283</b>	<b>16.107</b>	<b>16.828</b>	<b>23.701</b>	<b>(10.246)</b>

<b>Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku operacyjnego</b>	<b>Okres 9 miesiące 2016 r.</b>	<b>Okres 9 miesiące 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2016 r.</b>	<b>II kwartał 2016 r.</b>	<b>I kwartał 2016 r.</b>
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
<b>Zysk operacyjny</b> .....	<b>18.194</b>	<b>36.442</b>	<b>5.336</b>	<b>12.706</b>	<b>152</b>
<i>Korekta:</i>					
Amortyzacja .....	306.651	310.614	97.573	102.102	106.976
<b>EBITDA</b> .....	<b>324.845</b>	<b>347.056</b>	<b>102.909</b>	<b>114.808</b>	<b>107.128</b>
<i>Korekta:</i>					
Koszty restrukturyzacji .....	6.574	(1.524)	1.543	1.819	3.212
Koszty dotyczące przejęć .....	100	4.260	-	100	-
Koszty integracji .....	368	251	(529)	408	490
Koszty reorganizacji .....	(1.651)	260	371	(2.022)	-
Zwrot depozytu sądowego .....	-	(4.000)	-	-	-
Projekty transformacyjne .....	909	-	909	-	-
Projekt modernizacji sieci dostępowej .....	139	-	139	-	-
Koszty likwidacji .....	1.479	913	1.272	83	124
Zdarzenia losowe .....	422	-	422	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b> .....	<b>333.185</b>	<b>347.216</b>	<b>107.036</b>	<b>115.196</b>	<b>110.954</b>
<b>Marża (%)</b> .....	<b>29,0%</b>	<b>29,7%</b>	<b>28,7%</b>	<b>29,8%</b>	<b>28,4%</b>

**Porównanie pierwszych 9 miesięcy 2016 r. do 9 miesięcy 2015 r. (rdr)**

Przychody za pierwsze 9 miesięcy 2016 r. wyniosły 1.150.288 zł (-2% rdr). Niższy poziom przychodów był związany głównie 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. Segment B2C odnotował spadek przychodów o 10% (-63.290 zł rdr), a segment B2B o 4% (-21.931 zł rdr) i było to głównie związane ze spadkiem liczby usług (RGU) o 5% rok-do-roku, który był w dalszym ciągu najbardziej odczuwalny w segmencie B2C wśród stacjonarnych usług głosowych, w tym zwłaszcza wśród usług WLR oraz widoczną presją cenową i niższymi wolumenami ruchu w segmencie B2B w obszarze usług głosowych. Udział usług świadczonych we własnej sieci wzrósł z 54% na dzień 30 września 2015 r. do 57% na 30 września 2016 r.

Przychody z usług telekomunikacyjnych wyniosły 1.145.680 zł (-2% rdr). Udział przychodów z transmisji danych wzrósł z 42% w pierwszych 9 miesiącach 2015 r. do 43% w 9 miesiącach 2016 r., a udział przychodów z bezpośrednich usług głosowych zmniejszył się z 36% do 31%. Przychody w kategorii „Pozostałe usługi telekomunikacyjne”, która obejmuje m.in. przychody z usług telewizyjnych i mobilnych, wzrosły w porównywalnych okresach o 13% i 14.262 zł oraz stanowiły 11% przychodów ogółem w porównaniu do 10% w pierwszych 9 miesiącach 2015 r. Przychody z tytułu usług dla innych operatorów (w tym rozliczeń międzyoperatorskich i usług hurtowych) wzrosły o 12% i 16.252 zł do kwoty 155.697 zł. Przychody z transmisji danych wzrosły o 1% i 6.802 zł do 498.290 zł. Przychody z tytułu bezpośrednich usług głosowych

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**  
**za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r.**

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

zmniejszyły się o 14% i 57.565 zł do 360.232 zł, co było związane ze spadkiem liczby klientów usług głosowych, w tym zwłaszcza usług WLR, i z postępującym obniżeniem ARPU z usług głosowych we własnej sieci. Przychody z pośrednich usług głosowych (CPS) zmniejszyły się o 26% i 1.713 zł na skutek spadku liczby klientów oraz ARPU.

*Koszt własny sprzedaży* wyniósł 809.253 zł w pierwszych 9 miesiącach 2016 r., co stanowiło 70% udział w przychodach również w porównywalnym okresie 2015 r. Koszt własny sprzedaży spadł w pierwszych 9 miesiącach 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. o 13.956 (-2%). Największy spadek odnotowano w kosztach wynajmu i utrzymania sieci o 3% i 10.727 zł, co miało związek z mniejszą liczbą usług obsługiwanych na bazie dostępu regulowanego. Istotnie spadły również koszty amortyzacji o 3% i 6.756 zł oraz wartości sprzedanych towarów o 52% i 5.164 zł. Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w ramach kosztu własnego sprzedaży wzrosły o 20% i 4.524 zł w wyniku akwizycji w 2 połowie 2015 r. spółki TK Telekom.

*Zysk brutto ze sprzedaży* za pierwsze 9 miesięcy 2016 r. wyniósł 341.035 zł w porównaniu do 346.275 zł w analogicznym okresie 2015 r. Marża zysku brutto zarówno w 9 miesiącach 2016 r. jak i w analogicznym okresie 2015 r. wyniosła 29,6%.

*Koszty sprzedaży i dystrybucji* wyniosły 229.278 zł (4% rdr) i stanowiły 20% przychodów ogółem w porównaniu do 19% w pierwszych 9 miesiącach 2015 r. Głównym powodem zmiany kosztów sprzedaży i dystrybucji był wzrost kosztów wobec dostawców telewizji (kontentu) w ramach pozycji inne koszty, które w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 15% i 8.408 zł. Wyższe opłaty wobec nadawców telewizyjnych były wynikiem wzrostu liczby abonentów oraz istotnego wzrostu kursu walut. Wzrost również odnotowano w kosztach amortyzacji o 3.582 zł (13% rdr) oraz w kosztach restrukturyzacji o 1.643 zł. W II kw. 2016 roku nastąpiła sprzedaż złych długów, co było głównym powodem niższego o 2.194 zł (-44% rdr) poziomu odpisów aktualizujących należności względem pierwszych 9 miesięcy 2015 r. Koszty outsourcingu związanego z obsługą klienta spadły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 22%, tj. 1.647 zł. Mniejsze koszty poniesiono również na billing, usługi pocztowe i logistykę o 1.878 zł (21% rdr).

*Koszty ogólnego zarządu* wyniosły 107.731 zł (4% rdr), co stanowiło 9% przychodów ogółem i udział ten nie zmienił się względem porównywanego okresu 2015 r. Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w ramach ogólnego zarządu oraz koszty restrukturyzacji wzrosły odpowiednio o 6.038 zł (18% rdr) i 4.182 zł, co było głównie wynikiem wpływu przejścia w połowie 2015 roku Grupy TK Telekom i związanym z tym zakupem procesem restrukturyzacji. W kosztach utrzymania biura i floty samochodowej wystąpił wzrost kosztów w stosunku do okresu porównywanego w kwocie 1.702 zł (17% rdr). W innych kosztach ogólnego zarządu osiągnięto oszczędność w kwocie 6.583 zł (30% rdr).

*Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto* wykazały zysk w wysokości 14.474 zł w porównaniu do 13.072 zł w pierwszych 9 miesiącach 2015 r.

*Pozostałe zyski/(straty) netto* wykazały stratę w wysokości 306 zł w porównaniu do zysku w kwocie 1.705 zł w porównywalnym okresie 2015 r., co było związane głównie ze zmianą wyniku na różnicach kursowych, wynikiem na sprzedaży majątku trwałego oraz wierzytelności objętych odpisem aktualizującym.

*Skorygowany zysk EBITDA* wyniósł 333.185 zł (-4% rdr). Marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 29,0% w porównaniu do 29,7% za 9 miesięcy 2015 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w pierwszych 9 miesiącach 2016 roku wpłynęła na wzrost skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 8.340 zł wobec kwoty 160 zł w analogicznym okresie 2015 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku EBITDA do zysku operacyjnego na str. 40).

*Amortyzacja* wyniosła 306.651 zł w porównaniu do 310.614 zł w pierwszych 9 miesiącach 2015 r.

*Zysk operacyjny (EBIT)* wyniósł 18.194 zł w porównaniu do zysku operacyjnego w wysokości 36.442 zł w analogicznym okresie 2015 r. Po wyłączeniu pozycji jednorazowych skorygowany zysk operacyjny wyniósł 26.535 zł za pierwsze 9 miesięcy 2016 r. wobec 36.603 zł za 9 miesięcy 2015 r.

*Przychody/(koszty) finansowe netto* wykazały 6.086 zł kosztu finansowego netto w porównaniu do 4.707 zł kosztu finansowego netto za 9 miesięcy 2015 r. Na różnicę wpłynął głównie niższy wynik na odsetkach związany z utrzymującym się większym saldem kredytów oraz niższym poziomem środków pieniężnych.

*Podatek dochodowy netto* zwiększył zysk netto za pierwsze 9 miesięcy 2016 r. o 18.175 zł w porównaniu do kwoty 15.628 zł, która obciążała wynik w analogicznym okresie roku 2015 r. Na zwiększenie wyniku netto miały wpływ wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz uzyskanie zwrotu nadpłaty podatku dochodowego od wydatków poniesionych na nabycie nowych technologii.

*Zysk netto* za pierwsze 9 miesięcy 2016 r. wyniósł 30.283 zł w porównaniu do 16.107 zł za analogiczny okres 2015 r. (88% rdr).

*Wydatki inwestycyjne na zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych* wyniosły 159.189 zł (-9% rdr).

*Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe* wykazane przez Grupę Netia na dzień 30 września 2016 r. wyniosły 54.842 zł wobec 82.255 zł na dzień 30 września 2015 r. (-33% rdr).

*Zadłużenie wraz z narosłymi odsetkami* na dzień 30 września 2016 r. wyniosło 304.591 zł wobec 401.904 zł na dzień 30 września 2015 r. (-24% rdr).

*Dług netto* na dzień 30 września 2016 r. wyniósł 249.749 zł w porównaniu do 319.649 zł na dzień 30 września 2015 r. (-22% rdr).

#### **Porównanie III kwartału 2016 r. z II kwartałem 2016 r. (kdk)**

*Przychody* w III kw. 2016 r. wyniosły 372.920 zł (-4% kdk). Spadek przychodów kwartał-do-kwartału był wynikiem niższej o 1% liczby usług (RGU), przy czym wzrost usług wystąpił w usługach mobilnego głosu, mobilnego internetu i TV, a odpływ usług był w dalszym ciągu najbardziej odczuwalny wśród stacjonarnych usług głosowych w segmencie B2C.

*Przychody z działalności telekomunikacyjnej* wyniosły 370.224 zł (-4% kdk). Przychody z bezpośrednich usług głosowych spadły o 5% kwartał-do-kwartału do 114.595 zł, głównie na skutek spadku bazy klientów. Przychody z transmisji danych spadły o 3% do 161.854 zł. Przychody z tytułu usług dla innych operatorów (w tym rozliczeń międzyoperatorskich i usług hurtowych) spadły o 7 % do 50.274 zł. Przychody w kategorii „Pozostałe usługi telekomunikacyjne”, która obejmuje m.in. przychody z usług telewizyjnych i mobilnych, spadły o 3% do 41.962 zł.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**  
**za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Koszt własny sprzedaży wyniósł 261.361 zł (-3% kdk), co stanowiło 70% udziału w przychodach w III kw. 2016 r. w porównaniu do 70% w II kw. 2016 r. Głównym powodem spadku były niższe koszty amortyzacji o 4.557 zł (-5% kdk) oraz koszty rozliczeń międzyoperatorskich o 3.567 (-8% kdk). W III kw. 2016 r. również spadły koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 19% i 1.693 zł. Największy wzrost kosztów w stosunku do poprzedniego kwartału zarejestrowano w pozycji podatki, opłaty za rezerwacje częstotliwości i pozostałe koszty o 1.549 zł (11% kdk).

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 111.559 zł (-5% kdk), wykazując marżę zysku brutto na poziomie 29,9% w porównaniu do 30,4% w II kw. 2016 r.

Koszty sprzedaży i dystrybucji wyniosły 76.778 zł (2% kdk) i stanowiły 21% przychodów ogółem w porównaniu do 19% w II kw. 2016 r. Największy wzrost kosztów w kwocie 3.839 zł wystąpił w pozycji odpisów aktualizujących należności z uwagi na rozwiązanie w II kw. istotnej części odpisów w związku ze sprzedażą wierzytelności. Koszty wzrosły również w kategoriach kosztów outsourcingu związanego z obsługą klienta o 539 zł (32%), koszty prowizji wypłacanych innym podmiotom o 481 zł (11%). Istotne zmniejszenie kosztów w stosunku do poprzedniego kwartału wystąpiło w pozycji kosztów reklamy i promocji o wartość 2.904 zł (-37%).

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 107.036 zł (-7% kdk), zaś skorygowana marża EBITDA wyniosła 28,7% w III kw. 2016 r. w stosunku do 29,8% w II kw. 2016 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w III kw. 2016 r. miała wpływ na wzrost skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 4.127 zł wobec kwoty 388 zł wpływającej również na wzrost w II kw. 2016 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku EBITDA do zysku operacyjnego na str. 40).

Zysk EBITDA wyniósł 102.909 zł (-10% kdk).

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 5.336 zł (-58% kdk). Wyłączając pozycje jednorazowe, skorygowany zysk operacyjny EBIT wyniósł 9.463 zł w III kw. 2016 r. w porównaniu do 13.094 w II kw. 2016 r.

Przychody/(koszty) finansowe netto wykazały 2.486 zł kosztu finansowego netto w porównaniu do kwoty kosztu równej 1.035 zł w II kw. 2016 r.

Podatek dochodowy netto zwiększył zysk netto w III kw. 2016 r. o 13.978 zł w porównaniu do kwoty 12.030 zł, która powiększyła wynik w II kw. 2016 r. Na zwiększenie wyniku netto miał wpływ wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego w II kw. oraz uzyskanie zwrotu nadpłaty podatku dochodowego od wydatków poniesionych na nabycie nowych technologii w III kw.

Zysk netto wyniósł 16.828 zł w porównaniu do zysku 23.701 zł wypracowanego w II kw. 2016 r.

#### 4. Najważniejsze dane operacyjne Grupy Netia

##### 4.1. Usługi w podziale na typ dostępu

Łączna liczba usług (RGU) na dzień 30 września 2016 r. wyniosła 2.162,4 tys. (-5% rdr, -1% kdk), co stanowi spadek o 117,6 tys. usług kdk. Liczba usług we własnej sieci w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego spadła o 7,8 tys. natomiast w odniesieniu do poprzedniego kwartału nieznacznie spadła o 0,1 tys. (-1% rdr, 0% kdk). Jednocześnie spadła liczba usług oferowanych na sieciach obcych do 931,6 tys. (-11% rdr, -3% kdk).

	III kwartał 2016 r.	II kwartał 2016 r.	I kwartał 2016 r.	IV kwartał 2015 r.*	III kwartał 2015 r.
<b>Usługi (RGU) w podziale na typ dostępu (w tys.)</b>					
Usługi we własnej sieci .....	1.230,8	1.230,9	1.236,0	1.241,7	1.238,6
% usług ogółem .....	57%	56%	56%	55%	54%
Zmiana netto w liczbie usług we własnej sieci .....	(0,1)	(5,1)	(5,7)	3,1	39,1
Usługi na sieciach obcych .....	931,6	958,6	983,5	1.012,5	1.041,4
Zmiana netto w liczbie usług przez dostęp regulowany .....	(27,0)	(24,9)	(29,0)	28,9	(11,4)
<b>Razem .....</b>	<b>2.162,4</b>	<b>2.189,5</b>	<b>2.219,5</b>	<b>2.254,2</b>	<b>2.280,0</b>
<b>Zmiana netto w łącznej liczbie usług .....</b>	<b>(27,1)</b>	<b>(30,0)</b>	<b>(34,7)</b>	<b>(25,8)</b>	<b>27,7</b>

\* W IV kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji usług telewizyjnych Multiroom, co skutkowało obniżeniem liczby usług telewizyjnych oraz łącznej liczby usług o około 4 tys. (dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane).

##### 4.2. Usługi telewizyjne, szerokopasmowe oraz mobilne

###### 4.2.1. Usługi telewizyjne oraz oferta treści multimedialnych

Na dzień 30 września 2016 r. liczba aktywnych klientów usług telewizyjnych w Netii wzrosła do 176,7 tys. (12% rdr, 3% kdk), co stanowi wzrost o 18,5 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 42% 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.

	III kwartał 2016 r.	II kwartał 2016 r.	I kwartał 2016 r.	IV kwartał 2015 r.	III kwartał 2015 r.
<b>Liczba usług telewizyjnych (w tys.)</b>					
<b>Razem .....</b>	<b>176,7</b>	<b>172,3</b>	<b>168,4</b>	<b>163,6</b>	<b>158,2</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**  
**za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

#### 4.2.2. Usługi szerokopasmowe

Liczba usług szerokopasmowych na dzień 30 września 2016 r. wyniosła 714,6 tys. (-7% rdr, -2% kdk), co stanowi spadek o 13,6 tys. usług kdk. Mając na celu obronę marży brutto Netia koncentruje się bardziej na usługach oferowanych we własnej sieci i na usługach pakietowych niż na usługach oferowanych w oparciu o dostęp regulowany lub na liczbie usług ogółem. Za pierwsze 9 miesięcy 2016 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowano wzrost liczby usług szerokopasmowych we własnej sieci przy równoczesnym spadku netto dla tych usług oferowanych na dostępie regulowanym (BSA, LLU). Na dzień 30 września 2016 r. usługi szerokopasmowe dla 59% klientów świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii w porównaniu do 55% na dzień 30 września 2015 r.

<b>Usługi szerokopasmowe (w tys.)</b>	<b>III kwartał 2016 r.</b>	<b>II kwartał 2016 r.</b>	<b>I kwartał 2016 r.</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>
Usługi we własnej sieci .....	422,1	423,6	425,1	425,4	419,6
% usług szerokopasmowych ogółem.....	59%	58%	57%	56%	55%
W tym w sieci NGA .....	175,5	167,8	161,6	154,4	144,8
W tym w pozostałej sieci.....	246,6	255,8	263,5	271,0	274,8
LLU.....	111,5	116,2	121,2	126,8	132,4
BSA.....	181,0	188,4	195,8	204,3	216,6
<b>Razem .....</b>	<b>714,6</b>	<b>728,2</b>	<b>742,1</b>	<b>756,5</b>	<b>768,6</b>

#### 4.2.3. Usługi mobilne

Liczba mobilnych usług głosowych na dzień 30 września 2016 r. wyniosła 87,9 tys. (73% rdr, 6% kdk). Baza klientów mobilnych usług szerokopasmowych wyniosła 17,5 tys. na dzień 30 września 2016 r. (-7% rdr, 2% 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.

<b>Liczba usług mobilnych (w tys.)</b>	<b>III kwartał 2016 r.</b>	<b>II kwartał 2016 r.</b>	<b>I kwartał 2016 r.</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>
Mobilne usługi głosowe .....	87,9	82,9	74,1	63,5	50,7
Mobilny internet.....	17,5	17,1	17,5	17,8	18,9
<b>Razem .....</b>	<b>105,4</b>	<b>100,0</b>	<b>91,6</b>	<b>81,3</b>	<b>69,6</b>

#### 4.3. Usługi głosowe – własna sieć, WLR i LLU

Liczba linii głosowych wyniosła 1.165,7 tys. na dzień 30 września 2016 r. (-9% rdr, -2% kdk), co stanowiło spadek o 23,3 tys. usług kdk.

Ze względu na zaostrzoną konkurencję na rynku telekomunikacyjnym oraz koncentrację Spółki na usługach wysokomarżowych na sieciach własnych, 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 sukcesywnie zwiększa liczbę klientów, którym świadczy usługi głosowe w oparciu o niską kosztową technologię VoIP (są to głównie klienci biznesowi). W III kw. 2016 r. baza klientów VoIP obsługiwanych we własnej sieci wzrosła o 6,9 tys. usług. Na dzień 30 września 2016 r. usługi dla 54% klientów usług głosowych świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii w porównaniu do 51% na dzień 30 września 2015 r.

<b>Liczba linii głosowych (w tys.)</b>	<b>III kwartał 2016 r.</b>	<b>II kwartał 2016 r.</b>	<b>I kwartał 2016 r.</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>
Liczba linii głosowych we własnej sieci.....	632,1	634,9	642,6	652,7	660,7
% linii głosowych ogółem.....	54%	53%	53%	52%	51%
WLR.....	449,0	466,2	484,0	505,4	524,6
LLU przez IP .....	84,6	87,9	90,9	94,7	98,2
<b>Razem .....</b>	<b>1.165,7</b>	<b>1.189,0</b>	<b>1.217,5</b>	<b>1.252,8</b>	<b>1.283,5</b>

#### 4.4. Pozostałe (nie w tysiącach)

Liczba aktywnych etatów (wył. TK Telekom) na dzień 30 września 2016 r. wyniosła 1.335 w stosunku do 1.324 etatów na dzień 30 września 2015 r. i 1.337 na 30 czerwca 2016 r. Łączne zatrudnienie (wył. TK Telekom) wyniosło 1.427 etatów na dzień 30 września 2016 r. w porównaniu do 1.436 etatów na dzień 30 września 2015 r. i 1.437 na 30 czerwca 2016 r.

Liczba aktywnych etatów w spółce TK Telekom (przejętej w III kw. 2015 r.) wyniosła 263 na dzień 30 września 2016 r. wobec 283 na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 383 na dzień 31 lipca 2015 r. Łączne zatrudnienie w TK Telekom wyniosło 282 etatów na dzień 30 września 2016 r. wobec 303 na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 400 etatów na dzień 31 lipca 2015 r. Redukcja zatrudnienia w TK Telekom jest wynikiem procesów integracji Spółek w Grupie Netia.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**  
**za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<b>Podstawowe dane operacyjne</b>	<b>III kwartał 2016 r.</b>	<b>II kwartał 2016 r.</b>	<b>I kwartał 2016 r.</b>	<b>IV kwartał 2015 r.*</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>	<b>II kwartał 2015 r.</b>
<b>Usługi (RGU)</b>						
<b>Usługi szerokopasmowe</b> na koniec okresu.....	<b>714.559</b>	<b>728.158</b>	<b>742.046</b>	<b>756.469</b>	<b>768.640</b>	<b>770.581</b>
Zmiana % (kdk) .....	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	0%	(1%)
Usługi szerokopasmowe we własnej sieci .....	422.065	423.618	425.069	425.399	419.647	414.298
usługi w sieci NGA .....	175.457	167.795	161.567	154.421	144.790	131.581
usługi w pozostałej sieci .....	246.608	255.823	263.502	270.978	274.857	282.717
Bitstream access.....	180.989	188.358	195.775	204.268	216.612	218.688
LLU .....	111.505	116.182	121.202	126.802	132.381	137.595
<b>Usługi TV*</b> na koniec okresu .....	<b>176.650</b>	<b>172.315</b>	<b>168.397</b>	<b>163.645</b>	<b>158.236</b>	<b>151.195</b>
Zmiana % (kdk) .....	3%	2%	3%	3%	5%	4%
<b>Usługi mobilne - głos</b> na koniec okresu .....	<b>87.942</b>	<b>82.931</b>	<b>74.145</b>	<b>63.456</b>	<b>50.707</b>	<b>38.086</b>
Zmiana % (kdk) .....	6%	12%	17%	25%	33%	33%
<b>Usługi mobilne - internet</b> na koniec okresu .....	<b>17.509</b>	<b>17.055</b>	<b>17.451</b>	<b>17.822</b>	<b>18.919</b>	<b>17.689</b>
Zmiana % (kdk) .....	3%	(2%)	(2%)	(6%)	7%	(5%)
<b>Usługi głosowe</b> na koniec okresu .....	<b>1.165.729</b>	<b>1.189.017</b>	<b>1.217.512</b>	<b>1.252.846</b>	<b>1.283.539</b>	<b>1.274.726</b>
Zmiana % (kdk) .....	(2%)	(2%)	(3%)	(2%)	1%	(2%)
Linie głosowe we własnej sieci .....	632.070	634.941	642.580	652.674	660.731	633.985
VOIP (bez LLU) .....	166.325	159.450	157.028	156.274	153.950	149.078
tradycyjne linie głosowe (z WiMAX) .....	465.745	475.491	485.552	496.400	506.781	484.907
WLR .....	449.069	466.219	484.020	505.474	524.610	540.321
LLU (VoIP) .....	84.590	87.857	90.912	94.698	98.198	100.420
<b>Liczba usług (RGU)</b> .....	<b>2.162.389</b>	<b>2.189.476</b>	<b>2.219.551</b>	<b>2.254.238</b>	<b>2.280.041</b>	<b>2.252.277</b>
Zmiana % (kdk) .....	(1%)	(1%)	(2%)	(1%)	1%	(1%)
<b>Inne dane</b>						
Łączna liczba usług we własnej sieci .....	1.230.785	1.230.874	1.236.046	1.241.718	1.238.614	1.199.478
Łączna liczba usług w dostępie regulowanym .....	931.604	958.602	983.505	1.012.520	1.041.427	1.052.799
Zmiana przyłączeń netto dla usług we własnej sieci .....	(89)	(5.172)	(5.672)	3.104	39.136	9.125
Zmiana przyłączeń netto dla usług w dostępie regulowanym .....	(26.998)	(24.903)	(29.015)	(28.907)	(11.372)	(23.359)
Zmiana przyłączeń netto dla usług szerokopasmowych .....	(13.599)	(13.888)	(14.423)	(12.171)	(1.941)	(9.051)
Zmiana przyłączeń netto dla usług głosowych .....	(23.288)	(28.495)	(35.334)	(30.693)	8.813	(19.576)
Średni miesięczny przychód na port (ARPU) (PLN) .....	56	57	57	56	56	55
Średni miesięczny przychód na usługę TV (ARPU) (PLN) .....	40	40	39	39	39	39
Średni miesięczny przychód na usługę mobilną - głos (ARPU) (PLN) .....	22	22	21	20	23	27
Średni miesięczny przychód na usługę mobilną - internet (ARPU) (PLN) .....	20	21	22	22	25	27
Średni miesięczny przychód na usługę głosową we własnej sieci (ARPU) (PLN) .....	28	29	29	30	30	31
Średni miesięczny przychód na usługę WLR (ARPU) (PLN) .....	40	40	41	41	41	42
Średni miesięczny przychód na usługę głosową (ARPU) (PLN) .....	32	33	34	35	35	36
Skumulowana liczba użytkowników prefiksu .....	47.267	47.631	48.081	48.956	49.421	49.839
Średni miesięczny przychód na użytkownika prefiksu (ARPU) (PLN) .....	11	12	12	13	13	15
Zatrudnienie (wył. TK Telekom) .....	1.427	1.437	1.403	1.420	1.436	1.451
Zatrudnienie aktywne (wył. TK Telekom) .....	1.335	1.337	1.307	1.321	1.324	1.340

\* W IV kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji usług telewizyjnych Multiroom, co skutkowało obniżeniem liczby usług telewizyjnych oraz łącznej liczby usług o około 4 tys. (dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane).

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**  
**za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<b>Dywidzja B2B – Podstawowe dane</b>	<b>III kwartał 2016 r.</b>	<b>II kwartał 2016 r.</b>	<b>I kwartał 2016 r.</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>	<b>II kwartał 2015 r.</b>
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
<b>Przychody</b>						
<b>Usługi szerokopasmowe</b> .....	<b>35.612</b>	<b>35.455</b>	<b>35.706</b>	<b>35.754</b>	<b>35.454</b>	<b>35.837</b>
Zmiana % (kdk) .....	0%	(1%)	0%	1%	(1%)	1%
<b>Pozostała transmisja danych</b> .....	<b>35.341</b>	<b>36.658</b>	<b>35.674</b>	<b>36.576</b>	<b>36.227</b>	<b>36.449</b>
Zmiana % (kdk).....	(4%)	3%	(2%)	1%	(1%)	(1%)
<b>Usługi głosowe</b> .....	<b>39.068</b>	<b>40.644</b>	<b>41.413</b>	<b>43.139</b>	<b>43.689</b>	<b>45.330</b>
Zmiana % (kdk).....	(4%)	(2%)	(4%)	(1%)	(4%)	(4%)
<b>Pozostałe usługi</b> .....	<b>42.629</b>	<b>46.375</b>	<b>41.740</b>	<b>44.848</b>	<b>44.932</b>	<b>46.013</b>
Zmiana % (kdk).....	(8%)	11%	(7%)	0%	(2%)	4%
<b>Razem</b> .....	<b>152.650</b>	<b>159.133</b>	<b>154.533</b>	<b>160.317</b>	<b>160.302</b>	<b>163.629</b>
Zmiana % (kdk).....	(4%)	3%	(4%)	0%	(2%)	0%

<b>Dywidzja B2C – Podstawowe dane</b>	<b>III kwartał 2016 r.</b>	<b>II kwartał 2016 r.</b>	<b>I kwartał 2016 r.</b>	<b>IV kwartał 2015 r.*</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>	<b>II kwartał 2015 r.</b>
<b>Usługi (RGU)</b>						
<b>Usługi szerokopasmowe na koniec okresu</b> .....	<b>660.735</b>	<b>673.604</b>	<b>686.389</b>	<b>699.900</b>	<b>711.180</b>	<b>718.812</b>
Zmiana % (kdk) .....	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(1%)	(1%)
Usługi szerokopasmowe we własnej sieci .....	379.836	380.960	381.679	381.306	379.364	375.435
usługi w sieci NGA .....	167.854	160.569	154.471	147.481	137.987	124.971
usługi w pozostałej sieci .....	211.982	220.391	227.208	233.825	241.377	250.464
Bitstream access.....	173.223	180.378	187.564	195.896	203.584	209.996
LLU .....	107.676	112.266	117.146	122.698	128.232	133.381
<b>Usługi TV na koniec okresu</b> .....	<b>172.866</b>	<b>168.710</b>	<b>164.925</b>	<b>160.280</b>	<b>154.966</b>	<b>148.067</b>
Zmiana % (kdk) .....	2%	2%	3%	3%	5%	4%
<b>Usługi mobilne - głos na koniec okresu</b> .....	<b>85.718</b>	<b>80.725</b>	<b>72.125</b>	<b>61.358</b>	<b>48.409</b>	<b>35.655</b>
Zmiana % (kdk).....	6%	12%	18%	27%	36%	36%
<b>Usługi mobilne - internet na koniec okresu</b> .....	<b>15.990</b>	<b>15.469</b>	<b>15.746</b>	<b>16.034</b>	<b>16.864</b>	<b>15.696</b>
Zmiana % (kdk).....	3%	(2%)	(2%)	(5%)	7%	(5%)
<b>Usługi głosowe na koniec okresu</b> .....	<b>703.724</b>	<b>728.500</b>	<b>753.214</b>	<b>783.387</b>	<b>810.001</b>	<b>832.209</b>
Zmiana % (kdk).....	(3%)	(3%)	(4%)	(3%)	(3%)	(3%)
Usługi głosowe we własnej sieci .....	213.822	218.728	223.873	230.113	235.552	240.895
WLR .....	407.182	423.832	440.437	460.660	478.387	493.081
LLU (VoIP) .....	82.720	85.940	88.904	92.614	96.062	98.233
<b>Łączna liczba usług (RGU)</b> .....	<b>1.639.033</b>	<b>1.667.008</b>	<b>1.692.399</b>	<b>1.720.959</b>	<b>1.741.420</b>	<b>1.750.439</b>
Zmiana % (kdk).....	(2%)	(2%)	(2%)	(1%)	(1%)	(1%)

**Inne dane**

Średni miesięczny przychód na klienta (ARPU)

(PLN) .....	56	56	57	56	56	57
Liczba usług (RGU) na klienta**.....	1,55	1,54	1,52	1,50	1,49	1,46

\* W IV kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji usług telewizyjnych Multiroom, co skutkowało obniżeniem liczby usług telewizyjnych oraz łącznej liczby usług o około 4 tys. (dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane)

\*\* Klient oznacza lokalizację abonencką



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**  
**za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

<b>Podstawowe dane finansowe Netia S.A.</b>	<b>Okres 9 miesiący 2016 r.</b>	<b>Okres 9 miesiący 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2016 r.</b>	<b>II kwartał 2016 r.</b>	<b>I kwartał 2016 r.</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>III kwartał 2015 r.</b>
Przychody .....	941.509	991.900	306.439	316.473	318.597	326.149	322.795
Zmiana % (rok do roku) .....	(5,1%)	(7,0%)	(5,1%)	(4,5%)	(5,7%)	(6,1%)	(8,6%)
EBITDA .....	243.118	254.834	74.710	80.155	88.253	82.661	93.454
Marża % .....	25,8%	25,7%	24,4%	25,3%	27,7%	25,3%	29,0%
EBIT .....	25.636	35.806	4.336	8.133	13.167	(20.633)	40.641
Marża % .....	2,7%	3,6%	1,4%	2,6%	4,1%	(6,3%)	12,6%
Wynik netto Netia S.A.....	15.147	52.812	11.852	463	2.832	(32.591)	29.492
Marża % .....	1,6%	5,3%	3,9%	0,1%	0,9%	(10,0%)	9,1%
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe .....	10.151	18.749	10.151	11.315	50.277	43.524	18.749
Środki pieniężne, środki o ograniczonej możliwości dysponowania i depozyty krótkoterminowe.....	10.151	18.749	10.151	11.315	50.277	43.524	18.749
Kredyty, pożyczki i obligacje.....	774.660	785.795	774.660	802.098	742.624	755.199	785.795
Wydatki inwestycyjne .....	(126.047)	(153.887)	(46.049)	(31 125)	(48.873)	(44.124)	(45.302)
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjne .....	117.340	141.970	44.873	40.804	31.663	46.728	44.693

Przychody wyniosły 941.509 zł w okresie 9 miesięcy 2016 r. (-5% rdr) oraz 306.439 zł za III kw. 2016 r. (-3% kdk). Spadek przychodów w stosunku do poprzedniego kwartału wyniósł 10.034 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.

Zysk EBITDA wyniósł 243.118 zł za pierwsze 9 miesięcy 2016 r. (-5% rdr) oraz 74.710 zł w III kw. 2016 r. (-7% kdk). Marża zysku EBITDA wyniosła 25,8% za 9 miesięcy 2016 r. oraz 24,4% w III kw. 2016 r.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 25.636 zł za pierwsze 9 miesięcy 2016 r. (spadek o 10.170 zł rdr) oraz 4.336 zł za III kw. 2016 r. (spadek o 3.797 zł kdk).

Zysk netto wyniósł 15.147 zł za 9 miesięcy 2016 r. i 11.852 zł za III kw. 2016 r., natomiast w 2015 r. Spółka osiągnęła zysk za pierwsze 9 miesięcy w wysokości 52.812 zł.

Spółka poniosła wydatki inwestycyjne za pierwsze 9 miesięcy 2016 r. w kwocie 126.047 zł (-18% rdr) oraz 46.049 w III kw. 2016 r. (48% kdk).

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe na dzień 30 września 2016 r. wyniosły 10.151 zł, natomiast całkowite zadłużenie brutto wyniosło 774.660 zł. Dług netto na dzień 30 września 2016 r. wyniósł 764.509 zł (0% rdr oraz -3% 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 (Noty 6 i 12).

**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, 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 2015 r oraz punkcie 8 Komentarza do Raportu za I półrocze 2016 r.

**9. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**  
**za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r.**

---

*(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)*

**10. Prognoza Netii na rok 2016**

Nie opublikowano prognozy na rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 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 7).

Warszawa, 26 października 2016 r.