

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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 8 sierpnia 2018 r.):

	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału zakładowego</b>
Cyfrowy Polsat S.A.* .....	162.695.509	48,48
Karswell Limited * .....	58.709.376	17,49
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych .....	19.182.760	5,72
Akcje w obrocie publicznym i należące do innych Akcjonariuszy .....	94.990.699	28,31
	<b>335.578.344</b>	<b>100,00</b>

\* kontrolowane przez Zygmunta Solorza

**Zmiany w strukturze własnościowej znacznych pakietów akcji Spółki w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r.:**

**FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**

W dniu 18 maja 2018 r. FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („FIP 11 FIZAN”) poinformował Spółkę o zmniejszeniu liczby posiadanych akcji Spółki w wyniku zbycia 21.844.770 akcji Spółki do 19.182.760 akcji stanowiących 5,72% kapitału zakładowego i uprawniających do 5,72 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed powyższą transakcją, stan akcji oraz głosów w Spółce posiadanych przez FIP 11 FIZAN wynosił 41.067.530 akcji dających prawo do 41.067.530 głosów, co stanowiło 12,24% udziału w kapitale akcyjnym Spółki i tyle samo głosów.

**Cyfrowy Polsat S.A. i Karswell Limited**

W dniu 22 maja 2018 r. Cyfrowy Polsat S.A. („Cyfrowy Polsat”) podał do wiadomości publicznej, iż w dniu 14 maja 2018 r. zakończyło się przyjmowanie zapisów na akcje Spółki w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki. W dniu 17 maja 2018 r. w ramach realizacji odpowiedzi na wezwanie, zawarte zostały transakcje kupna na łączną liczbę 110.702.444 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, które zostały rozliczone 22 maja 2018 r. („Rozliczenie Wezwania”).

Po Rozliczeniu Wezwania i na dzień 22 maja 2018 r.:

- 1) Cyfrowy Polsat posiadał 145.364.486 akcji Spółki reprezentujących łącznie 43,33% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 145.364.486 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 43,33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki;
- 2) Karswell Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr („Karswell”) posiadał 76.040.399 akcji Spółki reprezentujących łącznie 22,67% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 76.040.399 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki stanowiących 22,67% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- 3) Cyfrowy Polsat i Karswell, pomiędzy którymi istnieje porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, posiadały łącznie 221.404.885 akcji Spółki, reprezentujących łącznie 66% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających łącznie do 221.404.885 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki stanowiących 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Bezpośrednio przed Rozliczeniem Wezwania Cyfrowy Polsat posiadał bezpośrednio 110.702.441 akcji Spółki, reprezentujących łącznie 33% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 110.702.441 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących łącznie 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Bezpośrednio przed Rozliczeniem Wezwania Karswell Limited nie posiadał żadnych akcji Spółki.

W dniu 4 lipca 2018 r. Cyfrowy Polsat oraz Karswell Limited poinformowały Spółkę odpowiednio o zmianie dotychczas posiadanego udziału przez Cyfrowy Polsat ponad 33% ogólnej liczby głosów w Spółce o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów oraz o zmniejszeniu udziału Karswell Limited poniżej progu 20% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku transakcji nabycia przez CP i zbycia przez Karswell 17.331.023 akcji Spółki.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

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

Po powyższej transakcji i na dzień 4 lipca 2018 r.:

- 1) Cyfrowy Polsat posiadał 162.695.509 akcji Spółki reprezentujących łącznie 48,48% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 162.695.509 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 48,48% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki;
- 2) Karswell Limited posiadał 58.709.376 akcji Spółki reprezentujących łącznie 17,49% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 58.709.376 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki stanowiących 17,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w Spółki;
- 3) Cyfrowy Polsat i Karswell, pomiędzy którymi istnieje porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, posiadały łącznie 221.404.885 akcji Spółki, reprezentujących łącznie 65,98% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających łącznie do 221.404.885 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki stanowiących 65,98% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**PZU OFE „Złota Jesień”**

W dniu 23 maja 2018 r. Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. ("PTE PZU") w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU "Złota Jesień" poinformowało Spółkę, że w wyniku transakcji zbycia 18.836.624 akcji Spółki zawartej w dniu 17 maja 2018 roku w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez Cyfrowy Polsat do sprzedaży akcji Spółki ogłoszonego w dniu 5 grudnia 2017 roku, po jej rozliczeniu w dniu 22 maja 2018 roku, łączna ogólna liczba akcji i głosów Spółki reprezentowanych przez PZU „Złota Jesień” uległa zmniejszeniu poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, tj. do 16.510.954 akcji Spółki dających prawo do 16.510.954 głosów, co stanowi 4,92% udziału w kapitale akcyjnym Spółki i tyle samo głosów. Przed powyższą transakcją, stan akcji oraz głosów w Spółce posiadanych przez OFE PZU wynosił 35.347.578 akcji dających prawo do 35.347.578 głosów, co stanowiło 10,54% udziału w kapitale akcyjnym Spółki i tyle samo głosów.

**Aviva OFE**

W dniu 24 maja 2018 r. AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK S.A. ("AVIVA OFE") poinformował Spółkę, w wyniku odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji Spółki ogłoszonego w dniu 5 grudnia 2017 roku przez Cyfrowy Polsat, w dniu 17 maja 2018 roku łączna ogólna liczba akcji i głosów Spółki reprezentowanych przez AVIVA OFE uległa zmniejszeniu poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, tj. na dzień 22 maja 2018 roku, po rozliczeniu transakcji wynosiła 10.791.094 akcji Spółki dających prawo do 10.791.094 głosów, co stanowi 3,22% udziału w kapitale akcyjnym Spółki i tyle samo głosów. Przed powyższą transakcją, stan akcji oraz głosów w Spółce posiadanych przez AVIVA OFE wynosił 23.102.180 akcji dających prawo do 23.102.180 głosów, co stanowiło 6,89% udziału w kapitale akcyjnym Spółki i tyle samo głosów.

**The SISU Capital Master Fund Limited**

W dniu 28 maja 2018 r. SISU Capital Limited ("SISU Capital") działający w imieniu oraz jako zarządzający The SISU Capital Master Fund Limited ("SISU Master Fund") poinformował Spółkę o sprzedaży przez SISU Master Fund 18.632.595 akcji Spółki w dniu 22 maja 2018 roku, w wyniku odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji Spółki ogłoszonego w dniu 5 grudnia 2017 roku przez Cyfrowy Polsat. W wyniku powyższej transakcji, łączna ogólna liczba akcji i głosów Spółki reprezentowanych przez SISU Master Fund uległa zmniejszeniu poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, tj. wynosi 16.332.115 akcji Spółki dających prawo do 16.332.115 głosów, co stanowi 4,87 % udziału w kapitale akcyjnym Spółki i tyle samo głosów. Przed powyższą transakcją, stan akcji oraz głosów w Spółce posiadanych przez SISU Master Fund wynosił 34.964.710 akcji dających prawo do 34.964.710 głosów, co stanowiło 10,42% udziału w kapitale akcyjnym Spółki i tyle samo głosów.

**Nationale – Nederlanden OFE**

W dniu 28 maja 2018 r. o Nationale- Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. ("NN PTE") poinformowało Spółkę o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, przez fundusze: Nationale- Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ("NN OFE") oraz Nationale- Nederlanden Dobrowolny fundusz Emerytalny ("NN DFE"), w wyniku odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji Spółki ogłoszonego w dniu 5 grudnia 2017 roku przez Cyfrowy Polsat. Zgodnie z zawiadomieniem, po rozliczeniu powyższej transakcji tj. 22 maja 2018 r., stan akcji Spółki na rachunkach papierów wartościowych NN OFE i NN DFE wynosił 12.775.333 akcji dających prawo do 12.775.333 głosów, co stanowiło 3,81 % udziału w kapitale akcyjnym Spółki i tyle samo głosów. Zgodnie z zawiadomieniem, przed rozliczeniem powyższej transakcji stan akcji Spółki na rachunkach papierów wartościowych NN OFE i NN DFE wynosił 27.350.137 akcji dających prawo do 27.350.137 głosów, co stanowiło 8,15 % udziału w kapitale akcyjnym Spółki i tyle samo głosów.

**2. Struktura Grupy Netia**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. obejmuje sprawozdania finansowe Emitenta i następujących jednostek zależnych bezpośrednio od Emitenta, objętych konsolidacją metodą pełną:

	<b>30 czerwca 2018 r.</b>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>
	<b>% udziałów</b>	<b>% 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. ....	100	100
TK Telekom Sp. z o.o. ....	100	100

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

Podstawowe dane finansowe	Okres 6	Okres 6	II kwartał	I kwartał	IV kwartał	III kwartał	II kwartał
	miesiący	miesiący	2018 r.	2018 r.	2017 r.*	2017 r.*	2017 r.*
	2018 r.	2017 r.*					
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Przychody .....	689.772	726.120	342.869	346.903	359.426	356.461	361.110
Zmiana % (rok do roku) .....	-5,0%	-6,6%	-5,1%	-5,0%	-3,3%	-4,4%	-6,7%
Skorygowana EBITDA .....	183.849	191.971	93.153	90.696	98.008	102.453	95.349
Marża % .....	26,7%	26,4%	27,2%	26,1%	27,3%	28,7%	26,4%
Zmiana % (rok do roku) .....	-4,2%	-15,1%	-2,3%	-6,1%	-14,2%	-4,3%	-17,2%
EBITDA .....	183.769	192.145	92.116	91.653	90.385	97.664	97.204
Marża % .....	26,6%	26,5%	26,9%	26,4%	25,1%	27,4%	26,9%
Skorygowany EBIT .....	42.352	34.303	21.373	20.979	21.055	25.477	16.784
Marża % .....	6,1%	4,7%	6,2%	6,0%	5,9%	7,1%	4,6%
EBIT .....	42.272	34.477	20.336	21.936	13.432	20.688	18.639
Marża % .....	6,1%	4,7%	5,9%	6,3%	3,7%	5,8%	5,2%
Skorygowany wynik netto Grupy Netia (skonsolidowany) .....	32.960	26.101	12.555	20405	(993)	17.677	12.280
Marża % .....	4,8%	3,6%	3,7%	5,9%	-0,3%	5,0%	3,4%
Wynik netto Grupy Netia (skonsolidowany) .....	32.895	26.242	11.715	21.180	(7.168)	13.798	13.783
Marża % .....	4,8%	3,6%	3,4%	6,1%	-2,0%	3,9%	3,8%
Wynik netto Netii SA (jednostkowy) .....	158.626	12.714	153.098	5.528	(167.515)	6.087	4.220
Środki pieniężne i depozyty							
krótkoterminowe .....	40.241	23.810	40.241	28.650	29.127	23.223	23.810
Środki pieniężne, środki o ograniczonej możliwości dysponowania i depozyty							
krótkoterminowe .....	40.263	23.832	40.263	28.672	29.149	23.245	23.832
Kredyty i pożyczki .....	276.151	209.856	276.151	280.516	312.459	313.023	209.856
Wydatki inwestycyjne .....	133.231	126.702	61.085	72.146	72.317	69.254	53.243
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych .....	110.648	124.740	63.132	47.516	95.251	60.577	76.888

\* 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 wyniosły 689.772 zł w okresie 6 miesięcy 2018 r. (-5% rdr) oraz 342.869 zł za II kw. 2018 r. (-1% kdk). Spadek przychodów był przede wszystkim związany z niższą liczbą usług (RGU), w tym zwłaszcza usług opartych o dostęp regulowany w obszarze B2C oraz z utrzymującą się presją cenową na usługi głosowe. Ponadto Netia sukcesywnie zwiększa liczbę usług internetu szerokopasmowego świadczonych na sieciach NGA (14% rdr oraz 3% kdk), usług telewizyjnych (8% rdr i 2% kdk) oraz mobilnych usług głosowych, które wzrosły o 23% rdr i 3% kdk.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 183.849 zł za pierwsze 6 miesięcy 2018 r. (-4% rdr) oraz 93.153 zł w II kw. 2018 r. (3% kdk). Marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 26,7% za 6 miesięcy 2018 r. oraz 27,2% w II kw. 2018 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w pierwszych 6 miesiącach 2018 roku wpłynęła na wzrost skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 80 zł wobec kwoty 174 zł zmniejszającej zysk EBITDA w analogicznym okresie 2017 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku EBITDA do zysku operacyjnego na str. 5).

Zysk EBITDA wyniósł 183.769 zł za pierwsze 6 miesięcy 2018 r. (-4% rdr) oraz 92.116 zł w II kw. 2018 r. (1% kdk). Marża zysku EBITDA wyniosła 26,6% za 6 miesięcy 2018 r. oraz 26,9% w II kw. 2018 r.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 42.272 zł za 6 miesięcy 2018 r. (wzrost o 23% zł rdr) oraz 20.336 zł za II kw. 2018 r. (spadek o 1.600 zł kdk).

Zysk netto wyniósł 32.895 zł za 6 miesięcy 2018 r. (25% rdr) oraz 11.715 zł za II kw. 2018 r.

Spółka osiągnęła dodatnie przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (OpFCF) w pierwszych 2 kwartałach 2018 r. OpFCF zdefiniowany jako skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o wartość inwestycji kapitałowych wyłączając nakłady inwestycyjne na integrację oraz kapitalizowane odsetki od kredytu wyniósł 74.279 zł w pierwszych 6 miesiącach 2018 r. (10% rdr) oraz 30.550 zł w II kw. 2018 r. Nakłady inwestycyjne poniesione w ramach ogłoszonego programu modernizacji sieci dostępowej do standardu NGA wyniosły w pierwszej połowie 2018 r. 28.038 zł.

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosły 40.241 zł, natomiast całkowite zadłużenie brutto wyniosło 276.151 zł. Dług netto wyniósł zatem na dzień 30 czerwca 2018 r. 235.910 zł (wzrost o 49.864 zł rdr oraz spadek o 15.956 zł kdk) i stanowił 0,60x skorygowanego zysku EBITDA za 2017 r. w kwocie 392.432 zł.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>Okres 6 miesiący 2018 r.</b>	<b>Okres 6 miesiący 2017 r.*</b>	<b>II kwartał 2018 r.</b>	<b>I kwartał 2018 r.</b>	<b>IV kwartał 2017 r.*</b>
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Bezpośrednie usługi głosowe .....	183.274	221.247	87.260	96.014	100.816
<i>W tym opłaty abonamentowe .....</i>	<i>152.395</i>	<i>180.396</i>	<i>72.764</i>	<i>79.631</i>	<i>82.774</i>
<i>W tym opłaty za rozmowy .....</i>	<i>29.415</i>	<i>38.509</i>	<i>13.938</i>	<i>15.477</i>	<i>16.950</i>
Pośrednie usługi głosowe .....	2.083	2.657	992	1.091	1.221
Transmisja danych .....	291.546	301.251	146.174	145.372	144.386
Rozliczenia międzyoperatorskie .....	40.183	41.389	19.735	20.448	19.336
Usługi hurtowe .....	75.883	71.554	39.040	36.843	42.882
Pozostałe usługi telekomunikacyjne .....	94.448	87.134	47.683	46.765	48.399
<b>Przychody telekomunikacyjne .....</b>	<b>687.417</b>	<b>725.232</b>	<b>340.884</b>	<b>346.533</b>	<b>357.040</b>
Przychody ze sprzedaży usług radiokomunikacyjnych i pozostałych .....	2.355	888	1.985	370	2.386
<b>Przychody razem .....</b>	<b>689.772</b>	<b>726.120</b>	<b>342.869</b>	<b>346.903</b>	<b>359.426</b>
<b>Koszt własny sprzedaży .....</b>	<b>(457.996)</b>	<b>(486.955)</b>	<b>(231.471)</b>	<b>(226.525)</b>	<b>(249.076)</b>
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich .....	(92.611)	(89.606)	(46.886)	(45.725)	(49.903)
Koszty wynajmu i utrzymania sieci .....	(181.053)	(206.354)	(89.510)	(91.543)	(101.257)
Wartość sprzedanych towarów .....	(3.376)	(2.775)	(2.463)	(913)	(3.382)
Amortyzacja .....	(125.591)	(138.974)	(63.845)	(61.746)	(69.365)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników .....	(26.860)	(20.941)	(13.693)	(13.167)	(10.924)
Koszty restrukturyzacji .....	(632)	(930)	(561)	(71)	(300)
Podatki, opłaty za rezerwacje częstotliwości i pozostałe koszty .....	(27.873)	(27.375)	(14.513)	(13.360)	(13.945)
<b>Zysk brutto na sprzedaży .....</b>	<b>231.776</b>	<b>239.165</b>	<b>111.398</b>	<b>120.378</b>	<b>110.350</b>
<b>Marża (%) .....</b>	<b>33,6%</b>	<b>32,9%</b>	<b>32,5%</b>	<b>34,7%</b>	<b>30,7%</b>
<b>Koszty sprzedaży i dystrybucji .....</b>	<b>(134.961)</b>	<b>(145.491)</b>	<b>(65.406)</b>	<b>(69.555)</b>	<b>(65.969)</b>
Koszty reklamy i promocji .....	(13.566)	(14.762)	(6.222)	(7.344)	(4.718)
Koszty prowizji wypłaconych innym podmiotom .....	(8.131)	(9.221)	(4.067)	(4.064)	(4.686)
Billing, usługi pocztowe i logistyka .....	(4.372)	(4.826)	(2.144)	(2.228)	(2.167)
Koszty outsourcingu związanego z obsługą klienta .....	(5.631)	(4.620)	(2.977)	(2.654)	(2.519)
Odpis aktualizujący wartość należności .....	(1.735)	(2.402)	(313)	(1.422)	(1.052)
Amortyzacja .....	(3.099)	(6.747)	(1.564)	(1.535)	(1.466)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników .....	(56.875)	(60.998)	(27.349)	(29.526)	(26.564)
Koszty restrukturyzacji .....	-	(1.063)	-	-	(174)
Inne koszty .....	(41.552)	(40.852)	(20.770)	(20.782)	(22.623)
<b>Koszty ogólnego zarządu .....</b>	<b>(63.033)</b>	<b>(71.348)</b>	<b>(30.491)</b>	<b>(32.542)</b>	<b>(39.996)</b>
Usługi profesjonalne .....	(2.605)	(2.918)	(1.046)	(1.559)	(1.364)
Koszty elektronicznej wymiany danych .....	(4.695)	(6.190)	(2.363)	(2.332)	(2.507)
Koszty utrzymania biura i floty samochodowej .....	(8.698)	(10.452)	(5.087)	(3.611)	(5.178)
Amortyzacja .....	(12.807)	(11.947)	(6.371)	(6.436)	(6.122)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników .....	(26.519)	(29.533)	(11.990)	(14.529)	(12.460)
Koszty restrukturyzacji .....	(3)	(1.546)	(5)	2	46
Inne koszty .....	(7.706)	(8.762)	(3.629)	(4.077)	(12.411)
Pozostałe przychody operacyjne .....	8.088	9.532	3.992	4.096	7.157
Pozostałe koszty operacyjne .....	(603)	(136)	(282)	(321)	(175)
Pozostałe zyski / (straty), netto .....	1.005	2.755	1.125	(120)	2.065
<b>Zysk operacyjny .....</b>	<b>42.272</b>	<b>34.477</b>	<b>20.336</b>	<b>21.936</b>	<b>13.432</b>
<b>Marża (%) .....</b>	<b>6,1%</b>	<b>4,7%</b>	<b>5,9%</b>	<b>6,3%</b>	<b>3,7%</b>
Przychody finansowe .....	3.762	62	3.260	502	(261)
Koszty finansowe .....	(3.137)	(3.333)	(1.548)	(1.589)	(2.597)
<b>Zysk przed opodatkowaniem .....</b>	<b>42.897</b>	<b>31.206</b>	<b>22.048</b>	<b>20.849</b>	<b>10.574</b>
Podatek dochodowy netto .....	(10.002)	(4.964)	(10.333)	331	(17.742)
<b>Zysk netto .....</b>	<b>32.895</b>	<b>26.242</b>	<b>11.715</b>	<b>21.180</b>	<b>(7.168)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<b>Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku operacyjnego</b>	<b>Okres 6 miesiący 2018 r.</b>	<b>Okres 6 miesiący 2017 r.*</b>	<b>II kwartał 2018 r.</b>	<b>I kwartał 2018 r.</b>	<b>IV kwartał 2017 r.*</b>
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
<b>Zysk operacyjny</b> .....	<b>42.272</b>	<b>34.477</b>	<b>20.336</b>	<b>21.936</b>	<b>13.432</b>
<i>Korekta:</i>					
Amortyzacja .....	141.497	157.668	71.780	69.717	76.953
<b>EBITDA</b> .....	<b>183.769</b>	<b>192.145</b>	<b>92.116</b>	<b>91.653</b>	<b>90.385</b>
<i>Korekta:</i>					
Koszty restrukturyzacji .....	635	3.539	566	69	427
Koszty integracji .....	-	299	-	-	566
Projekty transformacyjne .....	-	85	-	-	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu USO .....	-	-	-	-	2.962
Koszty reorganizacji .....	(1.834)	(20)	(50)	(1.784)	(5)
Inne zdarzenia jednorazowe .....	1.279	(4.077)	521	758	3.673
<b>Skorygowana EBITDA</b> .....	<b>183.849</b>	<b>191.971</b>	<b>93.153</b>	<b>90.696</b>	<b>98.008</b>
<b>Marża (%)</b> .....	<b>26,7%</b>	<b>26,4%</b>	<b>27,2%</b>	<b>26,1%</b>	<b>27,3%</b>

\*Dane finansowe przekształcone zgodnie ze standardem MSSF 15

**Porównanie pierwszych 6 miesięcy 2018 r. do 6 miesięcy 2017 r. (rdr)**

Przychody za pierwsze 6 miesięcy 2018 r. wyniosły 689.772 zł (-5% rdr). Spadek przychodów był przede wszystkim związany z niższą liczbą usług (RGU) o 5% 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 9% (-31.980 zł rdr), a segment B2B o 1% (-5.232 zł rdr). Udział usług świadczonych we własnej sieci wzrósł z 59% na dzień 30 czerwca 2017 r. do 61% na 30 czerwca 2018 r.

Przychody z usług telekomunikacyjnych wyniosły 687.417 zł (-5% rdr). Udział przychodów z transmisji danych wyniósł 42% w pierwszych 6 miesiącach 2018 r. w stosunku do 41% w okresie 6 pierwszych miesięcy 2017 r., a udział przychodów z bezpośrednich usług głosowych zmniejszył się z 30% do 27%, głównie na skutek mniejszej liczby usług na sieciach obcych. Przychody w kategorii Pozostałe usługi telekomunikacyjne, która obejmuje m.in. przychody z usług telewizyjnych i mobilnych, wzrosły w porównywalnych okresach o 7.314 zł (8%) oraz stanowiły 14% przychodów ogółem w porównaniu do 12% w pierwszych 6 miesiącach 2017 r., głównie dzięki wyższemu ARPU z usług telewizyjnych. Przychody z tytułu usług dla innych operatorów (w tym rozliczeń międzyoperatorskich i usług hurtowych) wzrosły o 3.123 zł (3%) do 116.066 zł, głównie dzięki wyższej wartości przychodów z terminacji głosu. Przychody z transmisji danych spadły o 9.705 zł (-3%) do 291.546 zł, głównie na skutek mniejszej o 16% liczby usług w dostępie regulowanym. Przychody z tytułu bezpośrednich usług głosowych zmniejszyły się o 37.973 zł (17%) do 183.274 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 574 zł (-22%) na skutek spadku liczby klientów oraz ARPU.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 457.996 zł w pierwszych 6 miesiącach 2018 r. (-6% rdr), co stanowiło 66% udział w przychodach w porównaniu do 67% w 6 miesiącach 2017 r. Największy spadek dotyczył kosztów amortyzacji, które spadły o 13.383 zł (-10%) rok do roku oraz kosztów wynajmu i utrzymania sieci o 25.301 zł (-12%), co miało związek z mniejszą liczbą usług obsługiwanych na bazie dostępu regulowanego oraz projektem insourcingu. Koszty rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 3.005 zł (3%), co towarzyszyło wzrostowi przychodów z rozliczeń międzyoperatorskich. Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 5.919 zł (28%) 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 2018 r. wyniósł 231.776 zł w porównaniu do 239.165 zł w analogicznym okresie 2017 r. Marża zysku brutto w 6 miesiącach 2018 r. wyniosła 33,6% wobec 32,9% w porównywalnym okresie 2017 r.

Koszty sprzedaży i dystrybucji wyniosły 134.961 zł (-7% rdr) i stanowiły 20% przychodów ogółem zarówno w pierwszych 6 miesiącach 2018 jak i 2017 r. Głównym powodem zmiany kosztów sprzedaży i dystrybucji był spadek kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, które spadły o 4.123 zł (7%). Koszty amortyzacji spadły w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 3.648 zł (-54%). Wartość kosztów reklamy i promocji zmalała o 1.196 zł (-8%). Koszty prowizji wypłaconych innym podmiotom spadły o 1.090 zł (12%). W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły natomiast koszty outsourcingu związanego z obsługą klienta o 1.011 zł (22%).

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 63.033 zł (-12% rdr), co stanowiło 9% przychodów ogółem w porównaniu do 10% w pierwszych 6 miesiącach 2017 r. W porównaniu do pierwszego półrocza 2017 r. znacząco spadły koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, które to spadły o 3.014 zł (-10%). Koszty utrzymania biura i floty samochodowej spadły o 1.754 zł (17%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszty elektronicznej wymiany danych zmalały o 1.495 zł (24%). W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku osiągnięto oszczędności także na pozycji inne koszty, które to spadły o 1.056 zł (-12%).

Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto wykazały zysk w wysokości 7.485 zł w porównaniu do zysku w kwocie 9.396 zł w pierwszych 6 miesiącach 2017 r.

Pozostałe zyski/(straty) netto wykazały zysk w wysokości 1.005 zł w porównaniu do zysku w kwocie 2.755 zł w porównywalnym okresie 2017 r.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 183.849 zł (-4% rdr). Marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 26,7% w porównaniu do 26,4% za 6 miesięcy 2017 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w pierwszych 6 miesiącach 2018 roku wpłynęła na wzrost skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 80 zł wobec kwoty 174 zł zmniejszającej zysk EBITDA w analogicznym okresie 2017 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku EBITDA do zysku operacyjnego na str. 5).

Amortyzacja wyniosła 141.497 zł w porównaniu do 157.668 zł w pierwszych 6 miesiącach 2017 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

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

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 42.272 zł w porównaniu do zysku operacyjnego w wysokości 34.477 zł w analogicznym okresie 2017 r. Po wyłączeniu pozycji jednorazowych skorygowany zysk operacyjny wyniósł 42.352 zł za pierwsze 6 miesięcy 2018 r. wobec 34.303 zł za 6 miesięcy 2017 r.

Przychody/(koszty) finansowe netto wykazały 625 zł przychodu finansowego netto w porównaniu do 3.271 zł kosztu finansowego netto za 6 miesięcy 2017 r.

Podatek dochodowy netto zmniejszył zysk netto za pierwsze 6 miesięcy 2018 r. o 10.002 zł w porównaniu do kwoty 4.964 zł, która obciążała wynik w analogicznym okresie roku 2017 r.

Zysk netto za pierwsze 6 miesięcy 2018 r. wyniósł 32.895 zł w porównaniu do zysku netto w wysokości 26.242 zł w analogicznym okresie 2017 r. (25% rdr).

Wydatki inwestycyjne na zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych wyniosły 133.231 zł (5% rdr).

Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych wyniosły w pierwszym półroczu 2018 r. 110.648 zł w porównaniu do 124.740 zł w analogicznym okresie 2017 r. W 2018 r. na tę wartość złożyły się nakłady na podłączanie klientów w kwocie 50.136 zł (51.948 zł w 2017 r.), nakłady na sieciowe projekty technologiczne i IT w kwocie 44.559 zł (54.547 zł w 2017 r.) oraz pozostałe nakłady w kwocie 15.953 zł (18.245 zł w 2017 r.).

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe wykazane przez Grupę Netia na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosły 40.241 zł wobec 23.810 zł na dzień 30 czerwca 2017 r. (69% rdr).

Zadłużenie wraz z narosłymi odsetkami na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosło 276.151 zł wobec 209.856 zł na dzień 30 czerwca 2017 r. (32% rdr).

Dług netto na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniósł 235.910 zł w porównaniu do 186.046 zł na dzień 30 czerwca 2017 r. (27% rdr).

#### **Porównanie II kwartału 2018 r. z I kwartałem 2018 r. (kdk)**

Przychody w II kw. 2018 r. wyniosły 342.869 zł (-1% kdk). Spadek przychodów był przede wszystkim związany z niższą liczbą usług (RGU) o 1% 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% (-4.322 zł kdk), a segment B2B odnotował spadek przychodów o 1% (1.259 zł kdk). Udział usług świadczonych we własnej sieci wzrósł z 60% za I kw. 2018 r. do 61% za II kw. 2018 r.

Przychody z działalności telekomunikacyjnej wyniosły 340.884 zł (-2% kdk). Przychody w kategorii Pozostałe usługi telekomunikacyjne, która obejmuje m.in. przychody z usług telewizyjnych i mobilnych, wzrosły o 2% do 47.683 zł. Przychody z tytułu usług dla innych operatorów (w tym rozliczeń międzyoperatorskich i usług hurtowych) wzrosły o 3% do 58.775 zł, głównie dzięki wyższej wartości przychodów z terminacji głosu. Przychody z transmisji danych wzrosły o 1% do 146.174 zł. Przychody z bezpośrednich usług głosowych spadły o 9% kwartał-do-kwartału do 87.260 zł, głównie na skutek spadku bazy klientów, w tym zwłaszcza usług opartych o dostęp regulowany.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 231.471 zł (2% kdk), co stanowiło 68% udziału w przychodach w II kw. 2018 r. w porównaniu do 65% w I kw. 2018 r. Głównym powodem wzrostu były wyższe koszty amortyzacji, które przyrosły o 2.099 (3%) i w porównaniu do poprzedniego kwartału. Wartość sprzedanych towarów wzrosła o 1.550 zł (170% kdk). Koszty rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 3% do 46.886 zł. Podatki, opłaty za sprawowanie częstotliwości i pozostałe koszty wzrosły o 1.153 zł (9%) w porównaniu z poprzednim kwartałem. Koszty wynajmu i utrzymania sieci spadły o 2.033 zł, głównie na skutek niższej liczby usług w dostępie regulowanym.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 111.398 zł (-7% kdk), wykazując marżę zysku brutto na poziomie 32,5% w porównaniu do 34,7% w I kw. 2018 r.

Koszty sprzedaży i dystrybucji wyniosły 65.406 zł (-6% kdk) i stanowiły 19% przychodów ogółem w porównaniu do 20% w I kw. 2018 r. Istotne zmniejszenie kosztów w stosunku do poprzedniego kwartału wystąpiło w pozycjach wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 2.177 zł (-7% kdk), kosztów reklamy i promocji (o 1.122 zł tj. -15%) oraz kosztu odpisu aktualizującego wartość należności, który to był niższy w II kw. o 1.109 zł.

Skorygowany zysk EBITDA wyniósł 93.153 zł (3% kdk), zaś skorygowana marża EBITDA wyniosła 27,2% w II kw. 2018 r. w stosunku do 26,1% w I kw. 2018 r. Eliminacja pozycji jednorazowych w II kw. 2018 r. miała wpływ na wzrost skorygowanego zysku EBITDA w kwocie 1.037 zł wobec kwoty 957 zł wpływającej na spadek zysku EBITDA w I kw. 2018 r. (zob. uzgodnienie wartości skorygowanego zysku EBITDA do zysku operacyjnego na str. 5).

Zysk EBITDA wyniósł 92.116 zł (1% kdk).

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 20.336 zł. Wyłączając pozycje jednorazowe, skorygowany zysk operacyjny EBIT wyniósł 21.373 zł w II kw. 2018 r. w porównaniu do 20.979 zł w I kw. 2018 r.

Przychody/(koszty) finansowe netto wykazały 1.712 zł przychodu finansowego netto w porównaniu do kwoty kosztu równej 1.087 zł w I kw. 2018 r.

Podatek dochodowy netto obciążył zysk netto w II kw. 2018 r. o 10.333 zł w porównaniu do kwoty 331 zł, która powiększyła wynik w I kw. 2018 r.

Zysk netto wyniósł 11.715 zł w porównaniu do zysku netto wypracowanego w I kw. 2018 r. w wysokości 21.180 zł.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

#### 4. Najważniejsze dane operacyjne Grupy Netia

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

Łączna liczba usług (RGU) na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła 1.937,5 tys. (-5% rdr, -1% kdk), co stanowi spadek o 22,6 tys. usług kdk. Liczba usług we własnej sieci spadła w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 23,2 tys. natomiast w odniesieniu do poprzedniego kwartału spadła o 1,7 tys. (-2% rdr, 0% kdk). Jednocześnie spadła liczba usług oferowanych na sieciach obcych do 760,7 tys. (-10% rdr, -3% kdk).

<i>Usługi (RGU) w podziale na typ dostępu (w tys.)</i>	II kwartał 2018 r.	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.
Usługi we własnej sieci .....	1.176,8	1.178,5	1.181,0	1.187,7	1.200,0
% usług ogółem .....	61%	60%	59%	59%	59%
Zmiana netto w liczbie usług we własnej sieci .....	(1,7)	(2,5)	(6,7)	(12,3)	(21,6)
Usługi na sieciach obcych .....	760,7	781,6	805,8	827,8	848,3
Zmiana netto w liczbie usług przez dostęp regulowany .....	(20,9)	(24,2)	(22,0)	(20,5)	(20,1)
<b>Razem .....</b>	<b>1.937,5</b>	<b>1.960,1</b>	<b>1.986,8</b>	<b>2.015,4</b>	<b>2.048,3</b>
<b>Zmiana netto w łącznej liczbie usług .....</b>	<b>(22,6)</b>	<b>(26,7)</b>	<b>(28,6)</b>	<b>(32,9)</b>	<b>(41,8)</b>

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 r. liczba aktywnych klientów usług telewizyjnych w Netii wzrosła do 200,5 tys. (8% rdr, 2% kdk), co stanowi wzrost o 14,8 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 53% 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.

<i>Liczba usług telewizyjnych (w tys.)</i>	II kwartał 2018 r.	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.
<b>Razem .....</b>	<b>200,5</b>	<b>196,1</b>	<b>190,5</b>	<b>187,7</b>	<b>185,7</b>

###### 4.2.2. Usługi szerokopasmowe

Liczba usług szerokopasmowych wyniosła 617,4 tys. na dzień 30 czerwca 2018 r. (-7% rdr, -2% kdk), co stanowi spadek o 10,9 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 2018 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 2018 r. usługi szerokopasmowe dla 65% klientów świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii w porównaniu do 62% na dzień 30 czerwca 2017 r.

<i>Usługi szerokopasmowe (w tys.)</i>	II kwartał 2018 r.	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.
Usługi we własnej sieci .....	404,0	405,9	407,2	408,8	413,0
% usług szerokopasmowych ogółem .....	65%	65%	64%	63%	62%
W tym w sieci NGA .....	226,4	219,0	209,9	202,7	197,8
W tym w pozostałej sieci .....	177,5	186,9	197,2	206,1	215,2
LLU .....	79,0	82,7	86,8	91,6	96,2
BSA .....	134,4	139,7	145,9	151,9	157,4
<b>Razem .....</b>	<b>617,4</b>	<b>628,3</b>	<b>639,9</b>	<b>652,3</b>	<b>666,6</b>

###### 4.2.3. Usługi mobilne

Liczba mobilnych usług głosowych na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła 138,1 tys. (23% rdr, 3% kdk). Baza klientów mobilnych usług szerokopasmowych wyniosła 11,3 tys. na dzień 30 czerwca 2018 r. (-28% rdr, -10% 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 ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	II kwartał 2018 r.	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.
<b>Liczba usług mobilnych (w tys.)</b>					
Mobilne usługi głosowe .....	138,1	134,2	129,0	120,7	112,1
Mobilny internet .....	11,3	12,5	13,8	14,9	15,8
<b>Razem .....</b>	<b>149,4</b>	<b>146,7</b>	<b>142,8</b>	<b>135,6</b>	<b>127,9</b>

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

Liczba linii głosowych wyniosła 970,2 tys. na dzień 30 czerwca 2018 r. (-9% rdr, -2% kdk), co stanowiło spadek o 18,8 tys. usług kdk.

Ze względu na silną konkurencję na rynku telekomunikacyjnym oraz koncentrację Spółki na usługach wyżejmarżowych na sieciach własnych, w obszarze regulowanym Netia obecnie przenosi nacisk z liczby klientów usług głosowych na utrzymanie poziomu przychodów i marży z tytułu tych usług w ramach działań retencyjnych. Ponadto Netia zwiększa liczbę klientów, którym świadczy usługi głosowe w oparciu o niskokosztową technologię VoIP (są to głównie klienci biznesowi). W II kw. 2018 r. baza klientów VoIP obsługiwanych we własnej sieci wzrosła o 4,2 tys. usług. Na dzień 30 czerwca 2018 r. usługi dla 59% klientów usług głosowych świadczone były poprzez własną sieć dostępową Netii w porównaniu do 56% na dzień 30 czerwca 2017 r.

	II kwartał 2018 r.	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.	III kwartał 2017 r.	II kwartał 2017 r.
<b>Liczba linii głosowych (w tys.)</b>					
Liczba linii głosowych we własnej sieci.....	572,3	576,5	583,3	591,1	601,3
% linii głosowych ogółem.....	59%	58%	58%	57%	56%
WLR.....	337,3	349,2	363,8	378,4	393,3
LLU przez IP .....	60,5	63,2	66,5	70,2	73,5
<b>Razem .....</b>	<b>970,2</b>	<b>989,0</b>	<b>1.013,6</b>	<b>1.039,8</b>	<b>1.068,1</b>

#### 4.4. Pozostałe (nie w tysiącach)

Liczba aktywnych etatów na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła 1.979 w stosunku do 1.879 etatów na dzień 30 czerwca 2017 r. i 1.982 na 31 marca 2018 r. Łączne zatrudnienie wyniosło 2.110 etatów na dzień 30 czerwca 2018 r. w porównaniu do 1.982 etatów na dzień 30 czerwca 2017 r. i 2.112 na 31 marca 2018 r.

<b>Podstawowe dane operacyjne</b>	II kwartał 2018 r.	I kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.*	III kwartał 2017 r.*	II kwartał 2017 r.*	I kwartał 2017 r.*
<b>Usługi (RGU)</b>						
<b>Usługi szerokopasmowe</b> na koniec okresu.....	<b>617.406</b>	<b>628.265</b>	<b>639.937</b>	<b>652.300</b>	<b>666.664</b>	<b>681.346</b>
Zmiana % (kdk) .....	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)
Usługi szerokopasmowe we własnej sieci .....	403.969	405.872	407.177	408.794	412.983	416.709
usługi w sieci NGA .....	226.447	218.978	209.938	202.738	197.820	189.421
usługi w pozostałej sieci .....	177.522	186.894	197.239	206.056	215.163	227.288
Bitstream access .....	134.393	139.738	145.912	151.913	157.444	163.755
LLU .....	79.044	82.655	86.848	91.593	96.237	100.882
<b>Usługi TV</b> na koniec okresu .....	<b>200.506</b>	<b>196.106</b>	<b>190.478</b>	<b>187.727</b>	<b>185.722</b>	<b>184.439</b>
Zmiana % (kdk) .....	2%	3%	1%	1%	1%	2%
<b>Usługi mobilne - głos</b> na koniec okresu .....	<b>138.108</b>	<b>134.237</b>	<b>129.004</b>	<b>120.745</b>	<b>112.103</b>	<b>101.872</b>
Zmiana % (kdk) .....	3%	4%	7%	8%	10%	8%
<b>Usługi mobilne - internet</b> na koniec okresu .....	<b>11.327</b>	<b>12.522</b>	<b>13.773</b>	<b>14.866</b>	<b>15.782</b>	<b>16.682</b>
Zmiana % (kdk) .....	(10%)	(9%)	(7%)	(6%)	(5%)	(5%)
<b>Usługi głosowe</b> na koniec okresu .....	<b>970.153</b>	<b>988.993</b>	<b>1.013.628</b>	<b>1.039.774</b>	<b>1.068.056</b>	<b>1.105.729</b>
Zmiana % (kdk) .....	(2%)	(2%)	(3%)	(3%)	(3%)	(3%)
Linie głosowe we własnej sieci .....	572.304	576.542	583.330	591.130	601.332	620.494
VOIP (bez LLU) .....	184.901	180.723	176.911	173.288	171.971	179.116
tradycyjne linie głosowe (z WiMAX) .....	387.403	395.819	406.419	417.842	429.361	441.378
WLR .....	337.349	349.204	363.809	378.429	393.256	408.420
LLU (VoIP) .....	60.500	63.247	66.489	70.215	73.468	76.815
<b>Liczba usług (RGU)</b> .....	<b>1.937.500</b>	<b>1.960.123</b>	<b>1.986.820</b>	<b>2.015.412</b>	<b>2.048.327</b>	<b>2.090.068</b>
Zmiana % (kdk) .....	(1%)	(1%)	(1%)	(2%)	(2%)	(2%)



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**Inne dane**

Łączna liczba usług we własnej sieci .....	1.176.779	1.178.520	1.180.985	1.187.651	1.200.037	1.221.642
Łączna liczba usług w dostępie regulowanym .....	760.721	781.603	805.835	827.761	848.290	868.426
Zmiana przyłączeń netto dla usług we własnej sieci	(1.741)	(2.465)	(6.666)	(12.386)	(21.605)	(9.834)
Zmiana przyłączeń netto dla usług w dostępie regulowanym .....	(20.882)	(24.232)	(21.926)	(20.529)	(20.136)	(30.054)
Zmiana przyłączeń netto dla usług szerokopasmowych .....	(10.859)	(11.672)	(12.363)	(14.364)	(14.682)	(15.544)
Zmiana przyłączeń netto dla usług głosowych .....	(18.840)	(24.635)	(26.146)	(28.282)	(37.673)	(33.827)
Średni miesięczny przychód na port (ARPU) (PLN) .....	56	53	53	53	53	53
Średni miesięczny przychód na usługę TV (ARPU) (PLN) .....	44	43	43	42	41	40
Średni miesięczny przychód na usługę mobilną - głos (ARPU) (PLN) .....	15	16	17	17	17	18
Średni miesięczny przychód na usługę mobilną - internet (ARPU) (PLN).....	18	23	24	24	25	24
Średni miesięczny przychód na usługę głosową we własnej sieci (ARPU) (PLN) .....	25	27	28	28	28	29
Średni miesięczny przychód na usługę WLR (ARPU) (PLN) .....	38	40	40	40	40	41
Średni miesięczny przychód na usługę głosową (ARPU) (PLN) .....	30	32	32	32	33	33
Skumulowana liczba użytkowników prefiksu .....	45.060	45.280	45.603	45.867	46.111	46.413
Średni miesięczny przychód na użytkownika prefiksu (ARPU) (PLN) .....	7	8	9	9	9	10
Zatrudnienie (wył. TK Telekom).....	2.110	2.112	1.975	1.972	1.982	1.945
Zatrudnienie aktywne (wył. TK Telekom) .....	1.979	1.982	1.852	1.855	1.879	1.849

\*Dane finansowe przekształcone zgodnie ze standardem MSSF 15

<b>Dywizja B2B – Podstawowe dane</b>	<b>II kwartał 2018 r.</b>	<b>I kwartał 2018 r.</b>	<b>IV kwartał 2017 r.*</b>	<b>III kwartał 2017 r.*</b>	<b>II kwartał 2017 r.*</b>	<b>I kwartał 2017 r.*</b>
	<b>(PLN)</b>	<b>(PLN)</b>	<b>(PLN)</b>	<b>(PLN)</b>	<b>(PLN)</b>	<b>(PLN)</b>
<b>Przychody</b>						
<b>Usługi szerokopasmowe .....</b>	<b>38.410</b>	<b>37.319</b>	<b>37.237</b>	<b>37.834</b>	<b>37.560</b>	<b>38.348</b>
Zmiana % (kdk) .....	3%	0%	(2%)	1%	(2%)	(5%)
<b>Pozostała transmisja danych .....</b>	<b>45.320</b>	<b>48.747</b>	<b>45.862</b>	<b>45.707</b>	<b>46.611</b>	<b>46.210</b>
Zmiana % (kdk).....	(7%)	6%	0%	(2%)	1%	1%
<b>Usługi głosowe .....</b>	<b>34.964</b>	<b>36.098</b>	<b>37.312</b>	<b>37.248</b>	<b>38.915</b>	<b>40.514</b>
Zmiana % (kdk).....	(3%)	(3%)	0%	(4%)	(4%)	(2%)
<b>Pozostałe usługi .....</b>	<b>62.552</b>	<b>60.341</b>	<b>68.840</b>	<b>62.495</b>	<b>61.874</b>	<b>58.951</b>
Zmiana % (kdk).....	4%	(12%)	10%	1%	5%	3%
<b>Razem .....</b>	<b>181.246</b>	<b>182.505</b>	<b>189.251</b>	<b>183.284</b>	<b>184.960</b>	<b>184.023</b>
Zmiana % (kdk).....	(1%)	(4%)	3%	(1%)	1%	(0%)

\*Dane finansowe przekształcone zgodnie ze standardem MSSF 15

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

(Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<b>Dywidzja B2C – Podstawowe dane</b>	<b>II kwartał 2018 r.</b>	<b>I kwartał 2018 r.</b>	<b>IV kwartał 2017 r.*</b>	<b>III kwartał 2017 r.*</b>	<b>II kwartał 2017 r.*</b>	<b>I kwartał 2017 r.*</b>
<b>Usługi (RGU)</b>						
<b>Usługi szerokopasmowe</b> na koniec okresu.....	<b>573.716</b>	<b>583.461</b>	<b>594.286</b>	<b>606.277</b>	<b>620.038</b>	<b>634.096</b>
Zmiana % (kdk) .....	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)
Usługi szerokopasmowe we własnej sieci .....	368.503	369.950	370.606	371.937	375.751	379.097
usługi w sieci NGA .....	218.016	210.632	201.720	194.649	189.215	181.122
usługi w pozostałej sieci .....	150.487	159.318	168.886	177.288	186.536	197.975
Bitstream access .....	128.987	133.756	139.833	145.735	151.155	157.277
LLU .....	76.226	79.755	83.847	88.605	93.132	97.722
<b>Usługi TV</b> na koniec okresu .....	<b>196.286</b>	<b>191.995</b>	<b>186.447</b>	<b>183.734</b>	<b>181.785</b>	<b>180.435</b>
Zmiana % (kdk) .....	2%	3%	1%	1%	1%	2%
<b>Usługi mobilne - głos</b> na koniec okresu .....	<b>136.089</b>	<b>132.157</b>	<b>127.054</b>	<b>118.791</b>	<b>110.096</b>	<b>99.851</b>
Zmiana % (kdk) .....	3%	4%	7%	8%	10%	8%
<b>Usługi mobilne - internet</b> na koniec okresu .....	<b>10.275</b>	<b>11.443</b>	<b>12.636</b>	<b>13.691</b>	<b>14.565</b>	<b>15.444</b>
Zmiana % (kdk) .....	(10%)	(9%)	(8%)	(6%)	(6%)	(4%)
<b>Usługi głosowe</b> na koniec okresu .....	<b>536.147</b>	<b>555.521</b>	<b>578.962</b>	<b>603.248</b>	<b>626.047</b>	<b>649.939</b>
Zmiana % (kdk) .....	(3%)	(4%)	(4%)	(4%)	(4%)	(4%)
Usługi głosowe we własnej sieci .....	171.993	177.324	183.573	190.237	196.359	202.615
WLR .....	304.789	316.126	330.122	344.077	357.585	371.921
LLU (VoIP) .....	59.365	62.071	65.267	68.934	72.103	75.403
<b>Łączna liczba usług (RGU)</b> .....	<b>1.452.513</b>	<b>1.474.577</b>	<b>1.499.385</b>	<b>1.525.741</b>	<b>1.552.531</b>	<b>1.579.765</b>
Zmiana % (kdk) .....	(1%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)	(2%)
<b>Inne dane</b>						
Średni miesięczny przychód na klienta (ARPU) (PLN) .....	56	56	57	57	56	56
Liczba usług (RGU) na klienta** .....	1,65	1,64	1,62	1,61	1,60	1,59

\*Dane finansowe przekształcone zgodnie ze standardem MSSF 15

\*\* Klient oznacza lokalizację abonencką

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

<b>Podstawowe dane finansowe Netia S.A.</b>	<b>Okres 6 miesięcy 2018 r.</b>	<b>Okres 6 miesięcy 2017 r.*</b>	<b>II kwartał 2018 r.</b>	<b>I kwartał 2018 r.</b>	<b>IV kwartał 2017 r.*</b>	<b>III kwartał 2017 r.*</b>	<b>II kwartał 2017 r.*</b>
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Przychody .....	599.279	608.834	297.944	301.335	315.061	302.686	302.774
Zmiana % (rok do roku) .....	(1,6%)	(5,1%)	(1,6%)	(1,5%)	3,0%	(1,2%)	(4,3%)
EBITDA .....	288.543	143.142	221.623	66.920	(87.046)	71.782	68.875
Marża % .....	48,1%	23,5%	74,4%	22,2%	(27,6%)	23,7%	22,7%
EBIT .....	170.446	26.611	161.522	8.924	(148.277)	12.485	10.334
Marża % .....	28,4%	4,4%	54,%	3,0%	(47,1%)	4,1%	3,4%
Wynik netto Netia S.A. ....	158.626	12.714	153.098	5.528	(167.515)	6.087	4.220
Marża % .....	26,5%	2,1%	51,4%	1,8%	(53,2%)	2,0%	1,4%
Środki pieniężne i depozyty							
krótkoterminowe .....	27.170	14.980	27.170	18.131	13.940	12.309	14.980
Środki pieniężne, środki o ograniczonej możliwości dysponowania i depozyty							
krótkoterminowe .....	27.170	14.980	27.170	18.131	13.940	12.309	14.980
Kredyty, pożyczki i obligacje .....	514.020	761.113	514.020	522.355	515.556	880.946	761.113
Wydatki inwestycyjne .....	114.189	115.977	53.929	60.260	79.537	60.354	48.107
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych .....	95.715	103.605	56.072	39.643	98.523	51.663	63.124

\* 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

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

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

Przychody wyniosły 599.279 zł w okresie 6 miesięcy 2018 r. (-2% rdr) oraz 297.944 zł za II kw. 2018 r. (-1% kdk). Spadek przychodów w stosunku do poprzedniego kwartału wyniósł 3.391 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 288.543 zł za pierwsze 6 miesięcy 2018 r. (102% rdr) oraz 221.623 zł w II kw. 2018 r. (231% kdk). Marża zysku EBITDA wyniosła 48,1% za 6 miesięcy 2018 r. oraz 74,4% w II kw. 2018 r.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 170.446 zł za 1 półrocze 2018 r. (wzrost o 143.835 zł rdr) oraz 161.522 zł za II kw. 2018 r. (wzrost o 152.598 zł kdk).

Zysk netto wyniósł 158.626 zł za 6 miesięcy 2018 r. i 153.098 zł za II kw. 2018 r., natomiast w 2017 r. Spółka osiągnęła zysk za pierwsze 6 miesięcy w wysokości 12.714 zł.

Spółka poniosła wydatki inwestycyjne za pierwsze 6 miesięcy 2018 r. w kwocie 114.189 zł (2% rdr) oraz 53.929 w II kw. 2018 r. (-11% kdk).

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosły 27.170 zł, natomiast całkowite zadłużenie brutto wyniosło 514.020 zł. Dług netto wyniósł zatem na dzień 30 czerwca 2018 r. 486.850 zł (-35% 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 (Nota 13).

## **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. Biorąc pod uwagę fakt nabycia przez Cyfrowy Polsat pakietu akcji Netii reprezentującego łącznie 65,98% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki istnieje prawdopodobieństwo zmiany kierunków strategicznych w przyszłości. Ponadto, Netia może wprowadzić nowe elementy do strategii, które mogą istotnie zmienić oczekiwane przepływy pieniężne lub zmienić profil ryzyka Grupy Netia.

### **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 tejże jednostki może być obciążony wieloma ryzykami, np. odejścia kluczowych pracowników, utraty części klientów czy też wysokich kosztów 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 zależeć będą przede wszystkim od zdolności do integracji przejmowanych podmiotów w struktury 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 poprzez 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 poprzez sieć telefonii komórkowej czwartej generacji posiadające możliwości świadczenia usług mobilnego szerokopasmowego dostępu do Internetu. W związku z trudnościami 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

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

***Ryzyka związane z realizacją inwestycji o znaczącej wartości w zakresie modernizacji sieci (nie w tysiącach)***

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 duże zapotrzebowanie na włókna światłowodowe 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. W obliczu dużych programów inwestycyjnych realizowanych przez większość graczy rynkowych tj. inwestycja w modernizację sieci przez Orange Polska, 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 nieprzewidziany 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 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. Gdyby rynkowe stopy procentowe były o 50 punktów bazowych wyższe/nizsze, to koszt odsetek z tytułu kredytu bankowego i leasingu finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2017 r. zwiększyłby się / zmniejszył o 724 zł, a wysokość odsetek skapitalizowanych zwiększyłaby się / zmniejszyłaby się o 256 zł.

***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. 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 2018 r. 166.306 zł jak również wynik Netii za pierwsze półrocze 2018 r. (zysk w kwocie 158.626 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 w jednostce dominującej Grupy Netia, Zarząd nie może zapewnić, że Netia S.A. 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 księgowanymi 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,
- szacunki odnośnie okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, które mają bezpośredni wpływ na roczną amortyzację, stanowiącą istotną pozycję kosztów Grupy Netia,
- rozpoznanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, co w istotny sposób zależy od oceny Zarządu co do kształtowania się zysków podatkowych w przyszłości.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

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

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 w przyszłości wypłacić 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. 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 z dnia 16 lipca 2004 r. – Prawo telekomunikacyjne (tj. z dnia 10 stycznia 2014 r.; Dz.U. z 2014 r. poz. 243) oraz Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) Spółki Grupy Netia przetwarzają dane osobowe abonentów oraz użytkowników końcowych.

Przetwarzanie danych osobowych abonentów oraz użytkowników końcowych jest realizowane w granicach obowiązujących przepisów prawa i stanowi element zwykłej działalności 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 prawa.

Netia współpracuje z zewnętrznymi, niezależnymi przedsiębiorstwami i zleceniobiorcami, dostawcami, centrami telefonicznymi. W każdym przypadku, kiedy prawo tego wymaga, zawierane są umowy regulujące kwestie powierzenia lub udostępniania danych osobowych. 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 wymaganą przez prawo analizę ryzyka oraz dokumentację rejestrowania naruszeń ochrony danych osobowych, a także komunikację z podmiotami danych oraz właściwymi Urzędami.

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, sięgające do 4 % rocznego obrotu lub do 20 milionów euro. 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***

***Usługa powszechna***

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 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 zostały zaskarżone.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

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

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 66 zł tytułem ich udziałów w dopłacie do usługi powszechnej za rok 2007. W październiku 2017 r. spółki z Grupy Netia zapłaciły 98 zł tytułem ich udziałów w dopłacie do usługi powszechnej za rok 2008. W styczniu i w lutym 2018 r. Prezes UKE wydał, dla części spółek Grupy Netia, decyzje o kwocie dopłaty do usługi powszechnej za lata 2009 i 2010. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r. spółki z Grupy Netia zapłaciły łącznie 6.346 zł tytułem ich udziałów w dopłacie do usługi powszechnej za lata 2009-2010.

W oparciu o pełną wysokość kwot, których domaga się Orange Polska, decyzje Prezesa UKE oraz o szacunki Grupy odnośnie przychodów dostawców usług telekomunikacyjnych, którzy będą uczestniczyć w dopłatach do usług powszechnych, maksymalna kwota dopłaty do usługi powszechnej, której Orange Polska może domagać się od Grupy Netia, może wynieść około 58.996 zł za okres od 2006 r. do 2011 r. łącznie, zgodnie z poniższym zestawieniem:

	<b>Maksymalny udział w dopłacie</b>	<b>Rezerwa</b>
	<i>PLN</i>	<i>PLN</i>
2006	7.559	2.409
2007	11.207	2.352
2008	11.172	3.289
2009	12.547	-
2010	14.515	-
2011	1.996	879
	<b>58.996</b>	<b>8.929</b>

Zgodnie z decyzją Prezesa UKE o wyznaczeniu przedsiębiorcy zobowiązanego, obowiązek Orange Polska 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. Netia wniosła skargę kasacyjną od powyższego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Można oczekiwać rozpoznania sprawy w drugiej połowie 2018 r.

W dniu 12 lipca 2017 r. Spółka 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. Prezes UKE nadal nie wydał decyzji z wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy Netii.

W dniu 9 kwietnia 2018 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 2007 oraz ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie. Po doręczeniu wyroku wraz z uzasadnieniem Netia wniosła skargę kasacyjną od powyższego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 9 kwietnia 2018 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 2008 oraz ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie. W dniu 18 lipca 2018 r. Netia wniosła skargę kasacyjną od powyższego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 10 kwietnia 2018 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 2009 oraz ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie. W dniu 26 czerwca 2018 r. Netia wniosła skargę kasacyjną od powyższego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 10 kwietnia 2018 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 2010 oraz ustalenia wskaźnika udziału w dopłacie. Po doręczeniu wyroku wraz z uzasadnieniem Netia wniosła skargę kasacyjną od powyższego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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.

W 2017 r. Spółki z Grupy Netia zawarły ugodę pozasądową ze spółką Orange Polska S.A w związku z toczącymi się postępowaniami sądowymi dotyczącymi rozliczeń z tytułu wymiany ruchu FTR („fix termination rate”). Skutkiem ugody jest zakończenie sporów sądowych z tytułu wymiany ruchu FTR.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

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

***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 oraz sądów wyższej instancji.

Spółki z Grupy Netia oraz Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji („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 zaproponowanym przez Prezesa UKE obniżeniem wysokości stawek FTR***

30 maja 2018 r. Prezes UKE rozpoczął konsultacje projektów decyzji w sprawie obniżki obecnej stawki FTR do poziomu 0,32 gr/min, co spowoduje zauważalny spadek przychodów za zakończenie ruchu w sieci Netia oraz spółek Telefonii Dialog i TK Telekom. Decyzja może mieć wpływ na wzrost dysproporcji pomiędzy stawkami regulowanymi a obecnymi stawkami rynkowymi za terminowanie połączeń pochodzących od operatorów spoza Europejskiego Obszaru Gospodarczego („EOG”). Stawka za połączenia realizowane przy wykorzystaniu usług przedsiębiorcy telekomunikacyjnego spoza EOG („połączenia non-EOG”) może wzrosnąć nawet stukrotnie. Takie dysproporcje mogą spowodować wzrost opłacalności nadużyć telekomunikacyjnych, a co za tym idzie – wzrost kosztów śledzenia i zwalczania nadużyć oraz straty finansowe dla operatorów, którzy padną ofiarami nadużyć telekomunikacyjnych.

***Ryzyka związane z zawarciem Ugody z Orange Polska***

W dniu 5 listopada 2014 r. Spółki Grupy Netia oraz Orange Polska 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 na rzecz Grupy Netia kwoty 145.000 zł netto. Kwota ta została zapłacona w dniu podpisania Ugody. Ponadto, zgodnie z Ugodą, Orange Polska, w określonych przypadkach, jest zobowiązana do zapłaty na rzecz Netii kwoty dodatkowej pod warunkiem, że kara nałożona przez Komisję Europejską na Orange Polska (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 Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości. W dniu 22 listopada 2017 r. odbyła się rozprawa przed Trybunałem Sprawiedliwości Unii Europejskiej. W dniu 25 lipca 2018 r. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wydał wyrok i oddalił odwołanie Orange Polska od wyroku Sądu Unii Europejskiej podtrzymując karę w pierwotnej wysokości. Wyrok jest ostateczny. Tym samym nie spełnił się warunek uprawniający Netię do żądania dodatkowej kwoty od Orange Polska.,

Jednym z celów Ugody jest niepodejmowanie 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.

***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. Niezależnie od powyższego postępowania toczył się spór sądowy 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 umorzono 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 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 2017 r. w wysokości 1.274.751 zł daje to kwotę 38.242 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

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

### **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 łącami 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 „3play” (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.

### **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 nowego ryzyka 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.



**GRUPA KAPITAŁOWA NETIA S.A.**  
**KOMENTARZ DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**  
**za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.**

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

### **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. W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 r. postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom ("GAAR"), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Spółki rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek odroczony, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, niemniej jednak w ocenie Zarządu, w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłącznie niepewność, że władze skarbowe dokonają innej interpretacji tych przepisów, będą zmieniały swoje podejście co do ich interpretacji lub same przepisy ulegną zmianie, co może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz ewentualną zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

### **9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Szczegółowe zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi znajduje się w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netia (Nota 13).

### **10. Prognoza Netii na rok 2018**

Nie opublikowano prognozy na rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 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 oraz Nota 16).

Warszawa, 8 sierpnia 2018 r.