

DIGI COMMUNICATIONS N.V. (“Digi”)



(„Societatea”)

(Digi împreună cu filialele sale consolidate, directe sau indirect, sunt denumite în continuare „Grupul”)

RAPORTUL FINANCIAR („RAPORTUL”)

Pentru perioada de trei luni încheiata la 31 martie 2017⁽¹⁾

¹ Varianta în limba română a Raportului Financiar reprezintă o traducere cu scop informativ a Raportului Financiar în limba engleză

Acest Raport Financiar Interimar Simplificat neauditat pentru perioada încheiata la 31 Martie 2017 se referă la Situațiile financiare Interimare Simplificate neauditare în conformitate cu IAS 34 “Raportare Financiară Interimară”. Acest raport nu a fost emis și nu este publicat în conformitate cu articolul 67 din Legea nr. 24/2017, întrucât (i) acțiunile DIGI au fost admise la tranzacționare după trecerea perioadei de 45 de zile necesare pentru termenul de raportare trimestrială și (ii) statul de origine al DIGI în sensul Directivei 2004/109/EC (denumită în mod comun “Transparency Directive”), adică Olanda, nu cere publicarea raportării trimestriale.

Cuprins

1.	INFORMAȚII SEMNIFICATIVE	3
2.	PREZENTAREA ȘI ANALIZA DE CĂTRE CONDUCERE PRIVIND SITUAȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE ACTIVITĂȚII PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 martie 2017	6

1. INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

DECLARAȚII DE AVERTIZARE PRIVIND DECLARAȚIILE PROSPECTIVE

Anumite declarații din acest Raport nu sunt fapte istorice ci fapte prospective. Declarațiile prospective includ declarații privind planurile, așteptările, proiecțiile, obiectivele, scopurile, strategiile, evenimentele viitoare, veniturile operationale viitoare sau performanța, cheltuielile de capital, nevoile de finanțare, planurile sau intențiile legate de achiziții, avantajele competitive și slăbiciunile noastre, strategia noastră de afaceri și tendințele pe care le anticipăm în industriile și mediile politice și legale în care ne desfășurăm activitatea și alte informații care nu sunt informații istorice.

Cuvinte cum ar fi „credem”, „anticipăm”, „estimăm”, „vizăm”, „potențial”, „așteptăm”, „intenționăm”, „proiect”, „am putea”, „poate”, „plan”, „scop”, „căutăm” și expresiile similare sunt destinate să identifice declarațiile prospective, dar nu sunt mijloace exclusive de identificare a unor astfel de afirmații.

Declarațiile prospective conținute în acest Raport se bazează în mare măsură pe așteptările noastre, care reflectă estimările și ipotezele făcute de conducerea noastră. Aceste estimări și ipoteze reflectă cea mai bună estimare a noastră bazată pe condițiile de piață cunoscute în prezent și pe alți factori, dintre care unele sunt discutate mai jos. Deși considerăm că astfel de estimări și ipoteze sunt rezonabile, ele sunt, în sine, incerte și implică o serie de riscuri și incertitudini care nu țin de controlul nostru. În plus, ipotezele conducerii cu privire la evenimente viitoare s-ar putea dovedi inexacte. Îi avertizăm pe toți cititorii că declarațiile prospective conținute în acest raport nu sunt garanții ale performanțelor viitoare și nu putem asigura niciun cititor că asemenea declarații vor fi realizate sau că evenimentele și împrejurările prospective vor avea loc.

Prin însăși natura lor, declarațiile prospective implică riscuri și incertitudini inerente, atât generale, cât și specifice, multe dintre ele depășind controlul nostru și există riscuri ca predicțiile, previziunile, proiecțiile și alte declarații prospective să nu fie atinse. Trebuie să fiți conștienți de faptul că o serie de factori importanți ar putea determina ca rezultatele efective să difere semnificativ de planurile, obiectivele, așteptările, estimările și intențiile exprimate în astfel de declarații prospective. Acești factori includ, fără a se limita la, diverse riscuri legate de afacerea noastră, riscuri legate de probleme de reglementare și litigii, riscuri legate de investițiile pe piețele emergente, riscuri legate de poziția noastră financiară, precum și riscurile legate de note și garanția aferentă.

Orice declarații prospective sunt făcute numai de la data prezentului Raport. Prin urmare, nu intenționăm și nu ne angajăm să actualizăm declarațiile prospective prezentate în acest Raport. Ar trebui să interpretați toate declarațiile prospective ulterioare, scrise sau orale, care pot fi atribuite nouă sau persoanelor care acționează în numele nostru ca fiind calificate prin declarațiile de avertizare din prezentul Raport. În consecință, nu ar trebui să vă bazați în mod nejustificat pe astfel de declarații de perspectivă.

DATE PRIVIND ACTIVITĂȚILE ȘI PIAȚA

Pe parcursul acestui Raport ne referim la persoanele care se abonează la unul sau mai multe dintre serviciile noastre, ca și clienți. Folosim termenul de RGU („unitate generatoare de venituri”) pentru a desemna contul de abonat al unui client în legătură cu unul dintre serviciile noastre. RGU sunt măsurate la sfârșitul perioadei relevante. Un client individual poate reprezenta unul sau mai multe RGU-uri în funcție de numărul de servicii la care se abonează.

Mai clar:

- pentru serviciile noastre de televiziune prin cablu (CATV) și DTH, numărăm fiecare pachet de bază pe care îl facturăm clientului ca fiind un RGU, fără a număra separat pachetele extra la care se poate abona clientul;
- pentru serviciile noastre de internet fix și de date, considerăm că fiecare tip de abonament reprezintă un singur RGU;
- pentru serviciile noastre de telefonie fixă, considerăm fiecare linie telefonică pe care o facturăm ca fiind un RGU separat, astfel încât un client să reprezinte mai mult de un RGU dacă s-a abonat pentru mai multe linii telefonice; și
- pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile considerăm următoarele ca fiind un RGU separat: (a) pentru serviciile pre-paid, fiecare SIM de voce mobilă și de date mobile cu trafic activ în ultima lună a perioadei relevante, cu excepția României, unde RGU pre-paid nu sunt incluse din cauza traficului redus și numărului mic de utilizatori; și (b) pentru serviciile post-paid, fiecare SIM separat pe baza unui contract valabil.

Având în vedere că definiția RGU utilizată de noi este diferită pentru diferitele linii de activitate, vă recomandăm să fiți prudenți atunci când încercați să comparați RGU între liniile noastre de activitate. În plus, din moment ce RGU pot fi definite diferit de diferite societăți din cadrul domeniului nostru de activitate, vă recomandăm să fiți prudenți atunci când încercați să comparați cifrele RGU cu cele ale competitorilor noștri.

Noi utilizăm termenul venitului mediu pe unitate („ARPU”) pentru a face referire la venitul mediu per RGU în cadrul unei linii de activitate, pe un segment geografic sau la nivelul întregului Grup, pentru o anumită perioadă împărțind veniturile totale ale respectivei linii de activitate, ale respectivului segment geografic sau ale Grupului pentru perioada respectivă, (a) dacă acea perioadă este o lună calendaristică, la numărul total de RGU relevante facturate pentru servicii în acea lună calendaristică; sau (b) dacă acea perioadă depășește o lună calendaristică, la (i) numărul mediu de RGU relevante facturate pentru servicii în acea perioadă și (ii) numărul de luni calendaristice din acea perioadă. În cadrul calculelor noastre privind ARPU nu facem diferența între diferitele tipuri de pachete de abonament sau numărul și natura serviciilor la care un anumit client se abonează. Din moment ce calculăm ARPU în mod diferit față de competitorii noștri, vă recomandăm să fiți prudenți atunci când încercați să comparați cifrele ARPU cu cele ale competitorilor noștri.

În acest raport RGU și ARPU prezentați la segmentul „Altele” reprezintă RGU și ARPU subsidiarei din Italia.

MĂSURI FINANCIARE NON-GAAP (care nu respectă Principiile Contabile General Acceptate)

În acest raport, prezentăm anumite măsuri financiare care nu sunt definite în conformitate cu și, prin urmare, nu sunt calculate cu respectarea IFRS, US GAAP sau cu principiile contabile general acceptate în orice altă jurisdicție relevantă. Acestea includ EBITDA, EBITDA Ajustată și Marja EBITDA Ajustată (fiecare definită mai jos). Deoarece aceste măsuri nu sunt standardizate, societățile pot să definească și să calculeze aceste măsuri în mod diferit și prin urmare vă îndemnăm să nu le folosiți ca bază pentru compararea rezultatelor noastre cu cele ale altor societăți.

Calculăm EBITDA adăugând la rezultatul din exploatare consolidat cheltuielile cu deprecierea, amortizarea, și ajustările pentru deprecierea activelor. EBITDA Ajustată este EBITDA ajustată pentru elemente nerecurente și excepționale, precum și pentru rezultatele (nerealizate) ale metodei de evaluare la prețul de piață, în urma evaluării la valoarea justă a contractelor de furnizare a energiei electrice. EBITDA, EBITDA ajustată sau marja EBITDA ajustată conform definiției noastre nu poate fi comparabilă cu măsurile similare prezentate de alte societăți și etichetate cu "EBITDA", "EBITDA ajustată" sau "Marjă EBITDA ajustată". Considerăm că EBITDA și EBITDA Ajustată sunt instrumente analitice folosite pentru prezentarea într-o manieră normalizată a fluxurilor de numerar, care nu ia în calcul fluctuațiile temporare în capitalul operațional, inclusiv datorită fluctuațiilor activelor aflate în inventar și de efectuare sau primire a plăților. Întrucât profitul operațional și fluxurile de

numerar înregistrate în mod efectiv pentru o anumită perioadă de timp pot devia în mod semnificativ de la acest indicator normalizat, vă îndemnăm să aveți în vedere aceste cifre pentru orice perioadă împreună cu informațiile privind fluxurile de capital rezultate din activități și alte informații privind fluxurile de capital și profitul nostru operațional. Nu ar trebui să considerați EBITDA sau EBITDA Ajustata drept un substitut al profitului operațional sau al fluxurilor de numerar din activități operaționale.

În Nota 3 a Situațiilor Financiare Interimare, ca parte a segmentului „Altele”, am raportat EBITDA pentru (i) activitățile noastre din Italia, împreună cu anumite cheltuieli de exploatare minore ale Digi. În acest Raport, EBITDA, EBITDA ajustata și marja EBITDA ajustată reprezintă rezultatele filialelor noastre din România, Ungaria, Spania și Italia și anumite cheltuieli de exploatare minore ale Digi.

ROTUNJIRE

Anumite sume care apar în acest Raport au fost supuse ajustării prin rotunjire. Prin urmare, cifrele scrise ca total în anumite tabele pot să nu fie o agregare aritmetică a cifrelor care le preced.

2. PREZENTAREA ȘI ANALIZA DE CĂTRE CONDUCERE PRIVIND SITUAȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE ACTIVITĂȚII

Prezentarea și analiza privind situația financiară și rezultatele activității Grupului prezentate în cele ce urmează trebuie citite în coroborare cu situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditare ale Grupului, la 31 martie 2017.

Următoarea prezentare include declarații prospective bazate pe ipoteze privind activitatea noastră viitoare. Rezultatele noastre reale pot diferi în mod semnificativ de cele incluse în aceste declarații prospective din cauza mai multor factori, inclusiv, fără a se limita la, factorii descriși în secțiunea intitulată „Declarații Prospective” din acest Raport.

PREZENTARE GENERALĂ

Suntem un important furnizor de servicii de telecomunicații în România și în Ungaria. Ofertele noastre în ambele țări includ servicii de televiziune prin cablu și DTH, internet și date fixe și telefonie fixă. Serviciile noastre de telecomunicații fixe sunt oferite prin intermediul rețelei noastre de fibră optică avansată tehnologic. Abonații noștri de televiziune prin cablu și DTH se bucură de acces la canale personalizate și servicii pay-to-view, care oferă conținut premium de sport și filme, precum și diferite produse ale unor terți. De asemenea, operăm rețeaua mobilă cu cel mai rapid ritm de dezvoltare din punct de vedere al RGU-urilor și una dintre rețelele mobile cele mai avansate din punct de vedere tehnologic din România, care folosește infrastructura noastră fixă de fibră optică. În plus, furnizăm în calitate de MVNO servicii de telecomunicații mobile comunităților de romani din Spania și Italia.

Pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, am avut venituri de 226,7 milion EUR, profit net de 15,8 milioane EUR și EBITDA ajustată de 65,1 milioane de EUR.

EVENIMENTE ULTERIOARE

Evenimente ulterioare în legătura cu restructurarea grupului înainte de IPO:

În data de 7 aprilie 2017, Adunarea Generală a acționarilor a DIGI, a decis următoarele:

- revocarea deciziei adunării generale al acționarilor DIGI din luna februarie 2017, pentru a anula acțiunile proprii deținute de Societate;
- aprobarea operațiunilor derulate cu acțiuni proprii deținute de DIGI, între DIGI și RCSM, ca parte a procesului de restructurare înainte de listare;
- autorizarea Consiliului de Administrație al DIGI de a emite 99.494.060 acțiuni de clasă A la o valoare nominală de 9.949.406 EUR, prin incorporarea primei de capital și a rezervelor (pe baza rezoluției acționarilor din februarie 2017);
- rezoluția cu privire la intenția listării acțiunilor de tip B pe piața reglementată a Bursei de Valori București, Pilonul Internațional, precum și la oferta și admiterea conexă.

Pe 11 Aprilie 2016 au intrat în vigoare următoarele hotărâri ale Adunării Generale ale Asociaților Societății:

- schimbarea denumirii Societății din Cable Communications Systems N.V. în DIGI Communications N.V.;
- modificarea actului constitutiv conform căruia, printre altele, s-au creat două clase de acțiuni, după cum urmează: acțiuni din clasa A, cu valoare nominală de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare și pentru fiecare parte socială din clasa A pot fi exprimate 10 (zece) voturi și acțiuni din clasa B, cu valoare nominală de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare și pentru fiecare parte socială din clasa B poate fi exprimat 1 (unu) vot;
- conversia și divizarea fiecărei acțiuni ordinare emisă în Societate cu valoare nominală de 1 EUR în 10 (zece) acțiuni din clasa A, cu valoare nominală de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare;
- majorarea capitalului social prin emiterea a unui de 99,494,060 acțiuni de clasă A cu o valoare nominală de EUR 9,949,406 prin incorporarea primei de capital și a rezervelor (emisă bonus, pe baza rezoluției acționarilor din februarie 2017);

În luna martie 2017, au fost încheiate contracte swap pe acțiuni între Societate și mai mulți acționari minoritari, prin care acționarii RCSM preschimba 16.582 de acțiuni ale RCSM pentru 17.367.832 de acțiuni în RCS&RDS. Schimbul s-a realizat în luna aprilie 2017.

În aprilie 2017 DIGI a cumpărat de la Celest 997.154 acțiuni (reprezentând 0,9972% din capitalul emis), la un preț de 2.458.720 EUR.

În legătură cu listarea la bursa, Societatea a devenit rezident fiscal în România în aprilie 2017. Acest aspect nu ar trebui să afecteze în mod semnificativ impozitul pe profit al Societății. Datorită lipsei alinierii legislației românești cu cea UE, obligațiunile în valoare de 350 milioane EUR, cu scadența în anul 2023, ar putea face obiectul impozitului cu reținere la sursă (aproximativ 3,3 milioane EUR pe an care va fi tratat ca și cheltuielă cu dobândă). Societatea consideră că aplicarea impozitului cu reținere la sursă este incorectă. Totuși, Societatea anticipează că va plăti aceste impozite, din prudență. Societatea intenționează să solicite înapoi sumele plătite astfel. Societatea este pregătită să acționeze în instanță și să solicite sumele plătite. Se preconizează că orice astfel de demers va fi complex și de durată.

În aprilie 2017 Adunarea Generală a Acționarilor a numit noul Consiliu de Administrație. Consiliul include trei rezidenți fiscali în România, un rezident fiscal în Spania, unul în Ungaria, unul în Polonia și unul în Regatul Unit al Marii Britanii.

Pe data de 14 Mai 2017 Adunarea Generală a Acționarilor a adoptat termenii și condițiile aplicabile acordării de acțiuni Clasa B conform planului de stock option aprobat cu privire la membrii executivi ai Consiliului Societății în 2017. Un număr total de 280,000 acțiuni de clasa B a fost alocat pentru stock option planul anului 2017.

La data de 16 mai 2017, Societatea a finalizat listarea acțiunilor de clasa B pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București, Nivelul internațional.

Alte evenimente ulterioare

La 28 aprilie 2017 am rambursat o rată de principal conform Contractului de împrumut Senior Facility din 2016, în suma de 57,4 milioane RON (echivalentul a 12,6 milioane EUR). În aprilie 2017, am tras 45 milioane RON (echivalentul a 9,9 milioane EUR) din Facilitatea B SFA 2016 pentru scopurile generale de capital corporativ și de lucru ale Grupului.

În aprilie 2016, RCS & RDS a declarat dividende în valoare de 50 milioane lei (echivalentul a 11 milioane EUR) din profitul nerepartizat al exercițiilor financiare precedente.

În aprilie 2017 Compania a declarat dividende în valoare de 6 milioane EUR pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 care s-au plătit în prima parte a lunii mai 2017.

În mai 2017, RCSM a acordat RCS & RDS un împrumut pe termen scurt în valoare de până la 5 milioane EUR în echivalent lei pentru scopuri corporative generale.

Compania este în proces de a lista Obligațiunile emise în 2016 în valoare de 350 milioane EUR pe piața reglementată a Irish Stock Exchange.

BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIEI FINANCIARE

Grupul și-a întocmit situațiile financiare interimare la 31 martie 2017, în conformitate cu IFRS, astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană. Pentru perioadele prezentate în acest Raport, moneda de prezentare a Grupului a fost EURO. Exercițiul financiar al Grupului se încheie la data de 31 decembrie a fiecărui an calendaristic.

Valutele funcționale și moneda de prezentare

Fiecare entitate a Grupului întocmește situațiile financiare individuale în moneda sa funcțională, care este moneda mediului economic primar în care o astfel de entitate operează. Întrucât activitățile noastre în România și Ungaria au generat aproximativ 73% și, respectiv, 17% din veniturile noastre consolidate pentru cele trei luni încheiate la 31 martie 2017, principalele noastre valute funcționale sunt Leul românesc și Forintul maghiar.

Grupul prezintă situațiile financiare interimare consolidate în Euro. Grupul utilizează Euro ca monedă de prezentare a situațiilor financiare interimare consolidate, deoarece analiza și raportarea efectuate de conducere sunt pregătite în euro, euro fiind utilizat ca monedă de referință în industria de telecomunicații din Uniunea Europeană.

Prezentarea veniturilor și a cheltuielilor operaționale

Consiliul nostru de administrație evaluează oportunitățile de afaceri și de piață și analizează rezultatele noastre în primul rând în funcție de țară. În prezent, generăm venituri și avem cheltuieli de exploatare în România, Ungaria, Spania și Italia. Veniturile și cheltuielile de funcționare din activitățile noastre sunt împărțite în următoarele segmente geografice: România, Ungaria, Spania și Altele (segmentul „Altele” include Italia).

În concordanță cu aprecierea de către conducerea noastră a generării veniturilor Grupului, defalcăm în continuare veniturile generate de fiecare dintre cele patru segmente geografice, în conformitate cu cele cinci linii principale de activitate: (1) televiziune prin cablu; (2) internet fix și date; (3) servicii de telecomunicații mobile; (4) telefonie fixă; și (5) DTH.

Rate de schimb

În perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, Leul românesc și Forintul maghiar au rămas stabile față de Euro comparativ cu perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016: leul românesc s-a depreciat puțin, cu aproximativ 0,6%, iar forintul maghiar s-a apreciat tot puțin, cu aproximativ 0,9%. Tabelul următor prezintă, după caz, ratele de schimb pentru perioada de referință și cursul mediu pentru perioadele analizate ale monedei euro față de fiecare dintre principalele valute funcționale și dolarul american, în fiecare caz raportat de banca centrală relevantă pe site-ul său web (dacă nu se specifică altfel):

Valuarea unui EUO în moneda relevantă	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie	
	2016	2017
Leu românesc (RON)⁽¹⁾		
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	4,47	4,55
Cursul mediu de schimb.....	4,49	4,52
Forint maghiar (HUF)⁽²⁾		
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	314,16	308,70
Cursul mediu de schimb.....	312,05	309,10
Dolar American (USD)⁽¹⁾		
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	1,14	1,07
Cursul mediu de schimb.....	1,10	1,06

(1) potrivit cursului de schimb publicat de Banca Națională a României.

(2) potrivit cursului de schimb publicat de Banca Centrală a Ungariei. .

În perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2017, am avut un castig din diferente de curs valutar net de 0,4 milioane EUR, comparabil cu castigul din diferente de curs valutar net de 6,9 milioane EUR din perioada de 3 luni încheiată la 31 martie, 2016.

Creșterea în afaceri, RGU și ARPU

Venitul nostru este în mare parte o funcție a numărului de RGU și ARPU. Niciunul dintre acești termeni nu reprezintă un indicator al performanței financiare în conformitate cu IFRS și niciunul din acești indicatori nu a fost revizuit de către un auditor extern, consultant sau expert. Fiecare dintre acești indicatori derivă din estimările conducerii. După cum este definit de conducerea noastră, acești termeni nu pot fi comparați cu termenii utilizați de alte societăți.

În tabelul următor sunt prezentate RGU (în mii) și ARPU lunar (EUR / lună) pe fiecare segment geografic și linie de afaceri la și pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016 și 2017:

RGU (mii)/ARPU (EUR/lunar)	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie,		Modificare %
	2016	2017	
Romania			
<i>Televiziune prin cablu</i>			
RGU	2.752	2.893	5,1%
ARPU	5,22	5,20	-0,4%
<i>Internet fix și date</i>			
RGU			
Clienți rezidențiali	1.907	2.030	6,4%
Clienți business	106	119	12,3%
ARPU			
Clienți rezidențiali	5,04	5,01	-0,6%
Clienți business	36,70	34,02	-7,3%
<i>Servicii telecomunicații mobile⁽¹⁾</i>			
RGUs	2.840	3.305	16,4%
ARPU	3,32	3,79	14,2%
<i>Telefonie fixă</i>			
RGU			
Clienți rezidențiali	1.270	1.187	-6,5%
Clienți business	127	130	2,4%
ARPU			
Clienți rezidențiali	1,30	1,28	-1,5%
Clienți business	3,72	3,54	-4,8%
<i>DTH</i>			
RGU	666	626	-6,0%
ARPU	4,87	4,91	0,8%
Ungaria			
<i>Televiziune prin cablu</i>			
RGU	452	480	6,2%
ARPU	7,24	8,02	10,8%
<i>Internet fix și date</i>			
RGU	398	439	10,3%
ARPU	7,70	7,57	-1,7%
<i>Servicii de telecomunicații mobile⁽²⁾</i>			
RGU	15	13	-13,3%
ARPU	6,67	7,01	5,1%
<i>Telefonie fixă</i>			
RGU	334	361	8,1%
ARPU	1,74	1,63	-6,3%
<i>DTH</i>			
RGU	317	303	-4,4%
ARPU	7,97	9,13	14,6%

Spania

Servicii telecomunicații mobile⁽¹⁾⁽³⁾

RGU	592	635	7,3%
ARPU	11,58	11,11	-4,1%

Altele⁽⁴⁾

Servicii telecomunicații mobile⁽¹⁾⁽³⁾

RGU	63	147	133,3%
ARPU	11,33	9,98	-11,9%

- (1) La data de 30 iunie 2016, am cumulat numărul de RGU din activitățile noastre de telefonie mobilă și de internet și date mobile raportate anterior și le considerăm în prezent ca parte a activității noastre de servicii de telecomunicații mobile. Informațiile comparative privind RGU și ARPU pentru perioada anterioară încheiată la 31 martie 2016 a fost ajustată în mod corespunzător.
- (2) Include serviciile de internet și date mobile oferite în calitate de revânzător prin rețeaua Telenor sub marca noastră „Digi”
- (3) În calitate de MVNO.
- (4) Include Italia.

REZULTATELE ISTORICE ALE ACTIVITĂȚII

Rezultatele activității pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016 și 2017

	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie	
	2016	2017
	<i>(milioane €)</i>	
Venituri		
România	145,0	165,3
Ungaria	32,9	37,5
Spania	20,5	21,7
Altele	2,1	3,6
Eliminarea veniturilor între segmente	(0,7)	(1,5)
Total venituri	199,8	226,7
Alte venituri/(alte cheltuieli)	3,3	4,0
Cheltuieli din activități operaționale		
România	96,6	116,8
Ungaria	19,6	26,0
Spania	17,1	15,3
Altele	3,1	4,9
Eliminarea veniturilor între segmente	(0,7)	(1,5)
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	45,7	41,1
Total cheltuieli din activități operaționale	181,5	202,6
Profit din activități operaționale	21,6	28,1
Venituri financiare	6,9	0,4
Cheltuieli financiare	(14,2)	(11,2)
Costuri financiare nete	(7,4)	(10,7)
Profit înainte de impozitare	14,3	17,4
Chetuieli cu impozitul pe profit	(1,3)	(1,5)
Profit/(pierdere) pentru perioadă	13,0	15,8

Venituri

Venitul nostru (cu excepția veniturilor între segmente și alte venituri) pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017 a fost de 226,7 milioane EUR, față de 199,8 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie, 2016, o creștere de 13,5%.

Tabelul de mai jos prezintă distribuția veniturilor pe segmente geografice și pe linie de activitate pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016 și 2017:

	La și pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie		
	2016	2017	modificare%
	<i>(milioane Euro)</i>		
România			
Televiziune prin cablu	43,0	44,9	4,4%
Internet fix și date	40,1	42,2	5,2%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽¹⁾	27,6	37,0	34,1%
Telefonie fixa	6,4	6,0	-6,3%
DTH	9,8	9,3	-5,1%
Alte venituri ⁽²⁾	17,8	25,5	43,3%
Total	144,6	164,9	14,0%
Ungaria			
Televiziune prin cablu	9,7	11,5	18,6%
Internet fix și date	9,0	9,8	8,9%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽³⁾	0,3	0,3	0,0%
Telefonie fixa	1,7	1,7	0,0%
DTH	7,6	8,4	10,5%
Alte venituri ⁽²⁾	4,6	5,8	26,1%
Total	32,9	37,5	14,0%
Spania			
Servicii telecomunicații mobile ⁽¹⁾	20,2	20,7	2,5%
Alte venituri ⁽²⁾	0,0	0,1	100,0%
Total	20,2	20,8	3,0%
Altele⁽⁴⁾			
Servicii telecomunicații mobile ⁽¹⁾	2,1	3,5	66,7%
Alte venituri ⁽²⁾	0,1	0,0	-100,0%
Total	2,1	3,5	66,7%
Total	199,8	226,7	13,5%

- (1) La data de 30 iunie 2016, am cumulat anumite venituri în vederea raportării acestora ca parte a activității noastre de servicii de telecomunicații mobile. Aceste venituri sunt raportate drept „Venituri din telefonie” în Nota 9 din Situațiile Financiare Intermediare. Veniturile rămase și care erau incluse în acele categorii în Situațiile Financiare Intermediare sunt prezentate în acest Raport drept venituri din telefonie fixă. Informația comparativă pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2016 a fost ajustată în mod corespunzător
- (2) Include vânzările de CPE (în principal telefoane mobile și receptoare și decodoare de satelit), veniturile din vânzarea conținutului propriu către alți operatori, veniturile din publicitatea difuzată pe propriile noastre canale de televiziune și posturi radio.
- (3) Include venituri din internet și date mobile.
- (4) Include venituri din activitățile de exploatare din Italia.

Veniturile din România pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017 au fost de 164,9 milioane EUR, prin comparație cu 144,6 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2016, o creștere de 14,0%. Creșterea veniturilor din România a fost determinată, în principal, de o creștere a ARPU și a numărului de RGU pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile, a numărului de RGU pentru servicii de televiziune prin cablu și internet și date fixe și o creștere în alte categorii de venituri. Numărul de RGU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut de la aproximativ 2.840 mii, la data de 31 martie 2016, la aproximativ 3.305 mii RGU la data de 31 martie 2017, o creștere de aproximativ 16,4%. ARPU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut la o medie de 3,79 EUR/lunar pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017, comparativ cu media de 3,32 EUR/lunar pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2016, o creștere de aproximativ 14,2%, care a rezultat în mod principal din anumite modificări în mixul de pachete de abonament, clienți care au trecut la servicii de valoare mai mare și din creșterea generală a traficului.

Numărul de RGU din serviciile noastre de televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 2.752 mii la 31 martie 2016, la aproximativ 2.893 mii la 31 martie 2017, o creștere de aproximativ 5,1%, iar numărul de RGU din serviciile de internet și date fixe a crescut de la aproximativ 1.907 mii la 31 Martie 2016 la aproximativ 2.030 mii la 31 martie 2017, o creștere de aproximativ 6,4%. Aceste creșteri au fost în principiu datorate pachetelor atractive de internet fix și date. Alte creșteri au rezultat din vânzarea de aparate mobile și alte echipamente către clienții noștri. Creșterea serviciilor de telecomunicații mobile, televiziune prin cablu, internet fix și date și alte venituri au fost parțial compensate printr-o scădere a veniurilor generate de serviciile DTH și liniile de telefonie fixă, ca urmare a scăderii RGU în ambele linii de activitate.

Numărul de RGU DTH a scăzut de la aproximativ 666 mii la data de 31 martie 2016 la 626 mii la data de 31 martie 2017, o scădere de aproximativ 6%. Această scădere s-a datorat în principal faptului că un număr de abonați DTH au încetat contractele, s-au mutat la concurenții sau au migrat de la serviciile noastre de DTH la serviciile noastre de televiziune prin cablu. Numărul RGU de clienți rezidențiali abonați la serviciile de telefonie fixă a scăzut de la 1.270 mii la data de 31 martie 2016 la aproximativ 1.187 mii la data de 31 decembrie 2017, o scădere de aproximativ 6,5%.

Veniturile din Ungaria pentru perioada de trei luni încheiată în data de 31 martie 2017 au fost de 37,5 milioane €, comparativ cu 32,9 milioane € pentru perioada de trei luni încheiată în data de 31 martie 2016, înregistrându-se o creștere de 14%. Numărul de RGU pentru televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 452 mii la 31 martie 2016, la aproximativ 480 mii la 31 martie 2017, ceea ce corespunde unui procent de aproximativ 6,2%. Numărul de RGU pentru internet și date fixe a crescut de la aproximativ 398 mii la 31 martie 2016 la aproximativ 439 mii la 31 martie 2017, ceea ce corespunde unui procent de aproximativ 10,3%, iar numărul de RGU pentru telefonie fixă a crescut de la aproximativ 334 mii la 31 martie 2016 la aproximativ 361 mii la 31 martie 2017, ceea ce corespunde unui procent de aproximativ 8,1%. Aceste creșteri au fost determinate de investițiile noastre în extinderea și modernizarea rețelei noastre fixe din fibră optică din Ungaria. Alte venituri au crescut, în principal, datorită veniturilor suplimentare din publicitatea și revânzarea propriilor canale. Numărul de RGU pentru DTH a scăzut de la aproximativ 317 mii la 31 martie 2016 la aproximativ 303 mii la 31 martie 2017, ceea ce corespunde unui procent de aproximativ 4,4%. O serie de abonați DTH și-au reziliat contractele, s-au mutat la concurenții noștri sau au migrat de la serviciile noastre DTH la serviciile noastre de televiziune prin cablu.

Veniturile din Spania pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2017 au fost de 20,8 milioane EUR, față de 20,2 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016, înregistrându-se o creștere de 3,0%. Creșterea veniturilor s-a datorat unei creșteri a numărului de RGU pentru servicii de telecomunicații mobile de la aproximativ 592 mii la 31 martie 2016 la aproximativ 635 mii la 31 martie 2017, o creștere de aproximativ 7,3%, determinată, în principal, de atragerea de clienți noi ca urmare a ofertelor mai atractive de servicii și date mobile.

Veniturile din Altele au reprezentat veniturile din activitățile noastre de exploatare din Italia, iar pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017 acestea au fost de 3,5 milioane EUR, față de 2,1 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2016, înregistrându-se o creștere de 66,7%. Creșterea veniturilor a fost determinată, în principal, numărul RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile, de la aproximativ 63 mii la 31 martie 2016 la 147 mii la 31 martie 2017, o creștere de aproximativ 133,3% datorată, în principal, atragerii de clienți noi ca urmare a unor oferte mai atractive de telefonie mobilă și date.

Total Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare (exceptând cheltuielile între segmente și alte cheltuieli, dar incluzând cheltuielile cu amortizarea și ajustările pentru depreciere) pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, au fost de 202,6 milioane EUR, față de 181,5 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2016, înregistrându-se o creștere de 11,6 %, respectiv

	La și pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie	
	2016	2017
Romania	96,4	116,4
Ungaria	19,6	26,0
Spania	16,8	15,0
Altele ⁽¹⁾	3,0	4,2
Amortizarea si deprecierea imobiliarilor corporale si necorporale	45,7	41,1
Total chetuieli de exploatare	181,5	202,6

(1) include cheltuieli de exploatare pentru activități în Italia și câteva cheltuieli operaționale minore ale Digi.

Cheltuielile de exploatare din România pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017 au fost de 116,4 milioane €, față de 96,4 milioane € pentru perioade de trei luni încheiată la data de 31 martie 2016, reprezentând o creștere de 20,7%. Această creștere s-a datorat în principal pierderilor operationale din activitatea de furnizare a energiei electrice. In perioada raportata am generat o marja bruta negative de 7,4 milioane EUR (31 martie 2016: 0,7 milioane EUR). Pe langa acestea, au fost inregistrate cresteri cu cheltuiala de salarii, cheltuiala cu energia utilizata pentru mentenanta retelelor fixe si mobile, cat si cresteri ale cheltuielii cu chiriile datorate unui numar mai mare de site-uri mobile si magazine comparativ cu perioada anterioara. Aceste cresteri au fost compensate partial de scaderea cheltuielilor cu taxele ca efect al anularii taxei pe constructii speciale in Ianuarie 2017.

In general cheltuielilor de exploatare au crescut în concordanță cu creșterea afacerii.

Cheltuielile de exploatare din Ungaria pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017 au fost de 26,0 milioane EUR, față de 19,6 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2016, o creștere de 32,7%. Această variație s-a datorat în principal creșterii cheltuielilor cu programele, creșterii cheltuielilor cu salariile și creșterii cheltuielilor cu chiriile datorate site-urilor mobile.

In general cheltuielilor de exploatare au crescut în concordanță cu creșterea afacerii.

Cheltuielile de exploatare din Spania pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017 au fost de 15,0 milioane EUR, față de 16,8 milioane EUR pentru perioade de 3 luni încheiată la data de 31 martie 2016, o creștere de 10,7%. Descreșterea s-a datorat, în principal, scaderii cheltuielilor de telefonie determinată de economia de scala care a fost obtinuta ca urmare a creșterii numărului de RGU și a traficului de date.

Cheltuielile de exploatare din Altele au reprezentat cheltuielile aferente activităților noastre din Italia și anumite cheltuieli minore ale Digi iar pentru perioada încheiată la 31 martie 2017 au fost de 4,2 milioane EUR, față de 3,0 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2016, o creștere de 40,0%. Creșterea a fost, în principal, rezultatul creșterii numărului de RGU și a traficului de date in Italia.

Deprecierea, amortizarea și ajustările pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

Tabelul de mai jos include informații referitoare la amortizare, depreciere și ajustările pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016 și 2017.

	La si pentru prioada de trei luni încheiată la 31 martie	
	2016	2017
	(milioane EUR)	
Deprecierea imobilizărilor corporale	26,9	23,5
Amortizarea imobilizărilor necorporale	7,9	5,9
Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare	10,9	10,7
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	(0,0)	0,9
TOTAL	45,7	41,1

Deprecierea imobilizărilor corporale

Deprecierea imobilizărilor corporale a fost de 23,5 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, față de 26,9 milioane Euro pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016, o scădere de 12,6%. Această variație a fost determinată în primul rând de modificarea duratelor de viața estimate pentru anumite categorii de imobilizări corporale la sfârșitul anului încheiat la 31 Decembrie 2016. Pentru detalii, a se vedea paragraful *Duratele de viața utila estimate* de mai jos. Aditiile la rețele au crescut în perioada raportată comparativ cu perioada anterioară.

Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea imobilizărilor necorporale a fost de 5,9 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017, în comparație 7,9 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2016, reprezentând o descreștere de 25,3%. Această variație a fost determinată de modificarea duratelor de viața estimate pentru o licență de telefonie mobilă la sfârșitul anului încheiat la 31 Decembrie 2016. Pentru detalii, a se vedea paragraful *Duratele de viața utila estimate* de mai jos, cât și dintr-o corecție nematerială a calculului cu amortizarea înregistrată în contul de profit și pierdere al perioadei, care a dus la descreșterea cheltuielii cu amortizarea în perioada cu 2,8 milioane EUR.

Amortizarea activelor reprezentând drepturile de difuzare

Amortizarea activelor reprezentând drepturile de difuzare a fost de 10,7 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, față de 10,9 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016, o creștere de 1,8%.

Duratele de viața utila estimate

La 31 decembrie 2016, conducerea a revizuit duratele de viața utila estimate ale unor categorii de imobilizările corporale cât și a licențelor de telefonie mobilă. Modificarea duratelor de viața utila estimate s-a aplicat prospectiv începând din 1 ianuarie 2016.

Efectul revizuirii duratelor de viața utila estimate ale anumitor categorii de imobilizări corporale asupra valorii cheltuielilor cu deprecierea recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada comparativă încheiată la 31 martie 2016 este prezentat mai jos:

	Cheltuiala cu deprecierea pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2016		
	Duratele de viața utila estimate anterioare	Duratele de viața utila estimate revizuite	Diferența rezultată din modificarea duratelor de viața utila estimate
Cladiri	0,7	0,7	-
Rețele de cablu	10,4	9,5	(0,9)
Echipamente aflate în locația clienților	6,1	3,4	(2,7)
Echipament și dispozitive	8,2	6,4	(1,8)
Autovehicule	0,8	0,8	-

Mobila si echipament birotic	0,8	0,8	-
Total	26,9	21,5	(5,4)

Efectul revizuirii duratelor de viata utila estimate ale anumitor licente de telefonie mobila asupra valorii cheltuielilor cu amortizarea recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada comparativa incheiata la 31 martie 2016 este prezentat mai jos:

**Cheltuiala cu amortizarea pentru perioada de 3 luni
incheiata la
31 Martie 2016**

	Duratele de viata utila estimate anterioare	Duratele de viata utila estimate revizuite	Diferenta rezultata din modificarea duratelor de viata utila estimate
Licente	4,1	4,0	(0,2)

Alte venituri

Am înregistrat alte venituri de 4,0 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, față de venituri de 3,3 milioane EUR, pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016. Acest lucru a reflectat castigul nerealizat în urma evaluării la prețul de piață, raportată la estimarea valorii juste a contractelor de furnizare a energiei electrice.

Profitul din exploatare

Pentru toate motivele expuse anterior, profitul nostru din exploatare a fost de 28,1 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, față de 21,6 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016.

Veniturile/(cheltuielile) financiare nete

Am înregistrat cheltuieli financiare nete de 10,7 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, comparativ cu 7,4 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016, o crestere de 46,1%. Aceasta a fost în primul rând rezultatul scaderii cheltuielii cu dobanzile ca urmare a refinantării datoriilor din 2016, compensata de o scadere a castigului din variatia cursului de schimb, comparativ cu perioada anterioara.

Profitul înainte de impozitare

Din motivele prezentate mai sus, profitul înainte de impozitare a fost de 17,4 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2017, față de 14,3 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016,

Cheltuiala cu impozitul pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit a fost de 1,5 milioane EUR a fost înregistrată în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, comparativ cu o cheltuială de impozitare de 1,3 milioane EUR recunoscută în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016.

Profitul net pentru perioada respectivă

Din motivele prezentate mai sus, profitul net a fost de 15,8 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2017, comparativ cu 13 milioane EUR pentru cele trei luni încheiate la 31 martie 2016.

LICHIDITATE ȘI RESURSE DE CAPITAL

Din punct de vedere istoric, principalele noastre surse de lichidități au fost fluxurile de numerar din exploatare precum și finanțarea datoriilor. Pe viitor, ne așteptăm să finanțăm obligațiile noastre în numerar și cheltuielile de

capital în principal, din fluxurile de numerar din exploatare, din facilitățile de credit și scrisorile de garanție. Considerăm că fluxurile noastre de numerar din exploatare vor continua să ne permită să menținem o politică flexibilă privind cheltuielile de capital.

Toate activitățile noastre au generat, de-a lungul timpului, fluxuri pozitive de numerar din exploatare, care sunt relativ constante de la lună la lună. Variațiile fluxului nostru de numerar global aferent perioadelor analizate au fost reprezentate în principal de fluxul de numerar majorat sau redus utilizat în activități de investiții și fluxul de numerar din activități de finanțare.

Am investit și continuăm să investim masiv în creșterea activităților noastre, prin extinderea rețelei de telecomunicații mobile și a rețelelor noastre fixe de fibră optică, prin achiziția de noi drepturi asupra conținutului și prin reînnoirea celor existente, prin achiziția de CPE pe care le furnizăm clienților noștri și prin explorarea altor oportunități de investiție pe criterii de oportunitate, conform modelului nostru actual de afaceri. Considerăm că vom putea să ne îndeplinim nevoile de flux de numerar prin accelerarea sau încetinirea planurilor noastre de creștere și extindere.

Informații istorice referitoare la fluxurile de numerar

Tabelul de mai jos include fluxurile noastre consolidate de numerar din activități de exploatare pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2016 și 2017, fluxurile de numerar utilizate în activitățile de investiție și fluxurile de numerar din/(utilizate în) activitățile de finanțare.

	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie	
	2016	2017
	(milioane EUR)	
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare înainte de modificările capitalului circulant	66,8	73,2
Fluxuri de trezorerie din modificări ale capitalului circulant ⁽¹⁾	(5,9)	0,2
Fluxuri de trezorerie din operațiuni	60,8	73,3
Dobânda plătită	(3,2)	(4,3)
Impozitul pe profit plătit	(0,8)	(1,3)
Fluxuri de trezorerie nete din activități de exploatare	56,8	67,8
Fluxuri de trezorerie nete utilizat în activități de investiții	(59,9)	(67,6)
Fluxuri de trezorerie nete din/ (utilizat în) activități de finanțare	2,5	(5,7)
(Scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(0,6)	(5,5)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului	49,7	14,6
Efectul fluctuației cursului de schimb asupra numerarului și a echivalentelor de numerar deținute	(0,6)	(0,2)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	48,6	8,9

Fluxurile de trezorerie înregistrate din operațiuni înainte de modificările capitalului circulant au fost de 73,2 milioane EUR în perioada încheiată la 31 martie 2017 și 66,8 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2016 pentru motivele discutate la „Informații istorice referitoare la Rezultatele Operațiunilor— Rezultatele Operațiunilor pentru perioadele încheiate la 31 martie 2017 și 2016”.

Următorul tabel arată modificările în capitalul nostru circulant:

	Pentru perioade de 3 luni încheiată la 31 martie „„	
	2016	2017
	(milioane EUR)	
(Creșterea) creanțelor comerciale și a altor active	(20,6)	(13,1)
Descreșterea stocurilor	0,5	0,6
Creșterea datoriilor comerciale și a altor pasive curente	9,4	4,0
Creșterea veniturilor înregistrate în avans	4,9	8,7
TOTAL	(5,9)	0,2

Surplusul de capital circulant a fost de 0,2 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017. (comparativ cu o nevoie de capital circulant de 5,9 milioane EUR pentru perioada încheiată la 31 martie 2016).

Acesta a fost în principal rezultatul următoarelor: descreșterii soldului de stocuri comparativ cu soldul de la 31 decembrie 2016 când au fost înregistrate stocuri în tranzit, care s-au utilizat în perioada raportată. Creșterea datoriilor comerciale și a altor pasive curente se datorează în principal conversiei dividendelor de plată în împrumut pe termen scurt pentru doi acționari minoritari. Creșterea veniturilor înregistrate în avans este rezultatul veniturilor din vânzarea produțiilor proprii de televiziune înregistrate în avans, cât și abonamente facturate în avans către clienții noștri. Aceste mișcări au fost compensate de creșterea creanțelor comerciale și a altor active ca rezultat al creșterii altor cheltuieli în avans.

Fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare au fost de 67,8 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017 și 56,8 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2016. În aceste sume se includ deduceri pentru dobânzile plătite și impozitul pe venit plătit. Impozitul pe profit plătit a fost în valoare de 1,3 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017 și de 0,8 milioane în cele trei luni încheiate la data de 31 martie 2016. Dobânda plătită a fost de 4,3 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, comparativ cu 3,2 milioane EUR în cele trei luni încheiate la 31 martie 2016. Creșterea fluxurilor de trezorerie din activitățile de exploatare în cele trei luni încheiate la 31 martie 2017 s-a datorat în principal modificărilor capitalului circulant discutat mai sus.

Fluxurile de numerar utilizate pentru activitățile de investiții au fost 67,6 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2017 și 59,9 milioane EUR în perioada de trei luni care sa încheiat la 31 martie 2016.

Cumpărările de imobilizări corporale au fost de 39,8 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017 și 38,2 milioane EUR în perioada de trei luni încheiate la 31 martie 2016.

Achizițiile de imobilizări necorporale au fost de 27,0 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017 și 20,4 milioane EUR în cele trei luni încheiate la 31 martie 2016.

Plățile pentru achiziționarea de filiale au fost de 0,8 milioane EUR în perioada de trei luni încheiate la 31 martie 2017 și 1,3 milioane EUR în perioada de trei luni încheiate la 31 martie 2016.

Fluxurile de numerar (utilizate în)/din activitățile de investiții au fost de 5,7 milioane EUR ieșiri în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2017 și 2,5 milioane EUR intrări în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2016.

DIGI COMMUNICATIONS NV

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE
RAPORTARE FINANCIARA INTERIMARA IAS 34

Pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017⁽¹⁾

¹ Varianta in limba romana a situatiilor financiare reprezinta o traducere cu scop informativ a situatiilor financiare in limba engleza

DIGI Communications N.V.
Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate
Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara Interimara
pentru perioada de 3 luni, incheiata la 31 martie 2017

CUPRINS	Pag
INFORMATII GENERALE.....	-
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE (neauditata).....	1 - 27
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE (neauditata).....	1
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SI PIERDERII (neauditata).....	2
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A REZULTATULUI GLOBAL (neauditata).....	2
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A FLUXULUI DE TREZORERIE (neauditata).....	3
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII (neauditata).....	4 - 5
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE (neauditata).....	6 - 27

INFORMATII GENERALE

Administratori:

Serghei Bulgac

Bogdan Ciobotaru

Valentin Popoviciu

Piotr Rymaszewski

Sambor Ryszka

Marius Catalin Varzaru

Zoltan Teszari

Sediul Social:

Digi Communications N.V.

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 75, bl. Forum 2000 Building, Faza 1, et. 4, sect. 5,
Bucuresti, Romania

DIGI Communications N.V.
Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare
pentru perioada de 3 luni, incheiata la 31 martie 2017
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Note	31 March 2017	31 Decembrie 2016
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	4	840.029	825.989
Imobilizari necorporale	5	215.016	206.812
Investitii in entitatile asociate		991	995
Creante imobilizate		4.286	3.927
Creante privind impozitul pe profit amanat		2.840	3.126
Total active imobilizate		1.063.162	1.040.849
Active circulante			
Stocuri		16.948	18.552
Active reprezentand drepturile de difuzare	5	24.215	30.312
Creante comerciale si alte creante		111.518	108.965
Creante privind impozitul pe profit		2.422	2.804
Alte active		16.814	6.321
Active financiare derivate		15.164	17.049
Numerar si echivalente de numerar		8.875	14.625
Total active circulante		195.956	198.628
Total active		1.259.118	1.239.477
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama			
Capital social		51	51
Prime de capital		8.247	8.247
Actiuni proprii		(12.493)	(16.703)
Rezerve		8.045	9.096
Rezultat reportat		54.327	40.474
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama		58.177	41.165
Interese care nu controleaza		1.089	1.438
Total capitaluri proprii		59.266	42.603
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi purtatoare de dobanda, inclusiv obligatiuni	7	663.552	665.540
Datorii privind impozitul pe profit amanat		33.400	34.812
Alte datorii pe termen lung		43.587	46.076
Total datorii pe termen lung		740.539	746.428
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii		366.511	373.969
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	7	56.338	44.047
Impozitul pe profit de plata		1.944	1.390
Datorii cu instrumente financiare derivate	15	9.869	16.356
Venituri inregistrate in avans		24.651	14.684
Total datorii curente		459.313	450.446
Total datorii		1.199.852	1.196.874
Total capitaluri proprii si datorii		1.259.118	1.239.477

Notele de la paginile 6 la 27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.
Raportarea Financiara interimara consolidata simplificata a fost emisa la 30 mai 2017.

DIGI Communications N.V.**Situatia interimara consolidata simplificata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global (neauditat)**

pentru perioada de 3 luni, incheiata la 31 martie 2017

(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Note	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2016
Venituri	9	226.683	199.836
Alte venituri		4.043	3.284
Chetuieli de exploatare	10	(202.608)	(181.489)
Profit din exploatare		28.118	21.631
Venituri financiare	11	425	6.877
Cheltuieli financiare	11	(11.172)	(14.232)
Costuri nete de finantare		(10.747)	(7.355)
Profit inainte de impozitare		17.371	14.276
Impozitul pe profit		(1.529)	(1.252)
Profit net al perioadei		15.842	13.024
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Elemente care sunt sau pot fi reclasificate in cadrul situatiei profitului si pierderii, net de impozite</i>			
Diferente de curs valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate		1.279	(1.015)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor		(396)	(184)
Alte elemente ale rezultatului global al perioadei, dupa impozitare		883	133
Rezultat global total al perioadei		16.725	13.157
Profit atribuibil			
Proprietarilor entitatii-mama		15.210	12.521
Intereselor care nu controleaza		632	503
Profit al perioadei		15.842	13.024
Rezultat global total atribuibil:			
Proprietarilor entitatii-mama		16.059	12.705
Intereselor care nu controleaza		666	452
Rezultat global total al perioadei		16.725	13.157

Rezultatul pe actiune (in EUR) atribuibil entitatii-mama (Nota 6)

Profit net	15.210	12.521
Castigul de baza si diluat pe actiune (EUR/actiune)	313,3	269,5

Notele de la paginile 6 la 27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate. Raportarea Financiara interimara consolidata simplificata a fost emisa la 30 mai 2017.

DIGI Communications N.V.**Situatia interimara consolidata simplificata a fluxurilor de numerar (neauditat)****pentru perioada de 3 luni, incheiata la 31 martie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Note	Exercitiul financiar incheiat la 31 martie 2016	Exercitiul financiar incheiat la 31 martie 2016
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare			
Profit inainte de impozitare		17.371	14.276
Ajustari pentru:			
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderi de valoare	10	41.055	45.689
Cheltuieli cu dobanzile, net	7	8.351	11.602
Deprecierea creantelor comerciale si a alor creante	10	1.612	2.169
(Castiguri) nerealizate din instrumente financiare derivate	15	(3.215)	(1.447)
Plati pe baza de actiuni cu decontare in actiuni	14	-	-
Pierdere/(castig) nerealizat(a) din diferente de schimb valutar		7.865	(5.297)
Castig din vanzarea activelor		123	-
Castig din vanzarea unei filiale		-	(238)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant		73.162	66.754
Modificari in:			
(Cresterea) creantelor comerciale si a altor active		(13.107)	(20.628)
Cresterea stocurilor		604	483
Cresterea datoriilor comerciale si a altor datorii curente		4.004	9.351
Cresterea veniturilor inregistrate in avans		8.670	4.868
Numerar generat din activitatile de exploatare		73.333	60.828
Dobanda platita		(4.299)	(3.212)
Impozitul pe profit platit		(1.259)	(802)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		67.775	56.814
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale		(39.848)	(38.173)
Achizitii de imobilizari necorporale		(27.033)	(20.408)
Achizitii de filiale, nete de numerar si interese care nu controleaza		(750)	(1.301)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		33	-
Numerar net folosit in activitati de investitii		(67.598)	(59.882)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare			
Dividende platite actionarilor		(6.071)	(315)
Incasari din imprumuturi		6.997	7.024
Rambursari de imprumuturi		(1.767)	(2.382)
Decontarea instrumentelor financiare derivate		(1.426)	(1.352)
Plata obligatiilor aferente contractelor de leasing financiar		(3.428)	(463)
Numerar net din activitatile de finantare		(5.695)	2.512
(Descrerea) neta de numerar si echivalente de numerar		(5.518)	(556)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		14.625	49.662
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb al numerarului si echivalentelor de numerar detinute		(232)	(555)
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei		8.875	48.551

Notele de la paginile 6 la 27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.

Raportarea Finaciara interimara consolidata simplificata a fost emisa la 30 mai 2017.

DIGI Communications N.V.
Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)
pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerva din diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	Rezerva din reevaluare	Rezerve pentru acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Rezultat reportat	Total capital propriu atribuibil proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2017	51	8.247	(16.703)	(30.181)	42.996	(3.719)	40.474	41.165	1.438	42.603
Rezultat global al perioadei										
Profitul net al perioadei	-	-	-	-	-	-	15.210	15.210	632	15.842
Diferente de curs valutar	-	-	-	1.230	-	-	-	1.230	49	1.279
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor ⁽²⁾	-	-	-	-	-	(381)	-	(381)	(15)	(396)
Transferul rezervei din reevaluare (depreciere)	-	-	-	-	(1.900)	-	1.900	-	-	-
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	1.230	(1.900)	(381)	17.110	16.059	666	16.725
Tranzactii cu proprietarii, recunoscute direct in capitalurile proprii										
<i>Aport de catre proprietari si distribuire catre acestia</i>										
Tranzactii pe baza de actiuni cu decontare in actiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vanzari din actiuni proprii ⁽¹⁾	-	-	4.210	-	-	-	-	4.210	-	4.210
Total aport de catre proprietari si distribuire catre acestia	-	-	4.210	-	-	-	-	4.210	-	4.210
Modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor										
Plati efectuate in timpul detinerii controlului integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Miscari in participatiile in capitaluri proprii in timpul mentinerii controlului	-	-	-	-	-	-	(3.257)	(3.257)	(1.015)	(4.272)
Total modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor	-	-	-	-	-	-	(3.257)	(3.257)	(1.015)	(4.272)
Total tranzactii cu proprietarii	-	-	4.210	-	-	-	(3.257)	953	(1.015)	(62)
Sold la 31 martie 2017	51	8.247	(12.493)	(28.951)	41.096	(4.100)	54.327	58.177	1.089	59.266

Notele de la paginile 6 la 27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.

(1) Pentru detalii legate de schimbul de actiuni, a se vedea nota 8.

(2) Valoarea mentionata la Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor este inclusa la pozitia Rezerve din Raportarea Financiara.

DIGI Communications N.V.

**Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)
pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017**

(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerva din diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	Rezerva din reevaluare	Rezerve din valoarea justa	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Rezultat reportat	Total capital propriu atribuibil proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Sold 1 ianuarie 2016	51	8.247	(16.703)	(31.726)	36.314	31.355	(4.346)	77.462	100.654	2.160	102.814
Rezultat global al perioadei											
Profitul net al perioadei	-	-	-	-	-	-	-	12.521	12.521	503	13.024
Diferente de curs valutar	-	-	-	(972)	-	-	-	-	(972)	(43)	(1.015)
Valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	1.332	-	-	1.332	-	1.332
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	(176)	-	(176)	(8)	(184)
Transferul rezervei din reevaluare (amortizare)	-	-	-	-	(2.680)	-	-	2.680	-	-	-
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	(972)	(2.680)	1.332	(176)	15.201	12.705	452	13.157
Tranzactii cu proprietarii, recunoscute direct la capitalurile proprii											
<i>Aport de catre proprietari si distribuire catre acestia</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(380)	(380)
Total aport de catre proprietari si distribuire catre acestia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(380)	(380)
Modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor											
Plati efectuate in timpul detinerii controlului integral *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Miscari in participatiile in capitaluri proprii in timpul mentinerii controlului *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzactii cu proprietarii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(380)	(380)
Sold la 31 martie 2016	51	8.247	(16.703)	(32.698)	33.634	32.687	(4.522)	92.663	113.359	2.232	115.591

DIGI Communications N.V.

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate) pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017

(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Digi Communications Grup („Grupul” sau „Grupul DIGI”) include Digi Communications N.V., RCS&RDS S.A si entitatile afiliate acesteia.

Entitatea-mama a Grupului este Digi Communications N.V. („DIGI” sau „Societatea” sau „Entitatea-mama”), societate infiintata in Olanda cu locul desfasurarii activitatii si sediul in Romania. Activitatile principale sunt desfasurate de RCS&RDS S.A. (Romania) („RCS&RDS”), Digi T.S. kft (Ungaria), Digi Spain Telecom SLU si Digi Italy SL. Sediul social al DIGI este la Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 75, bl. Forum 2000 Building, Faza 1, et. 4, sect. 5, Bucuresti, Romania. In data de 11 aprilie 2017, Societatea si-a schimbat denumirea in Digi Communications N.V., fosta sa denumire fiind Cable Communications Systems N.V.

RCS&RDS este o societate infiintata in Romania, avand sediul social la adresa: Dr. Staicovici 75, Bucuresti, Romania.

RCS&RDS a fost infiintata in 1994 sub numele Analog CATV si a inceput initial activitatea ca operator de cablu TV in mai multe orase din Romania. In anul 1996, ca urmare a fuziunii cu o parte a unui alt operator de cablu (Kappa), denumirea societatii a devenit Romania Cable Systems S.A. („RCS”).

In anul 1998, Romania Cable Systems S.A. a infiintat o noua filiala Romania Data Systems S.A. („RDS”) pentru a oferi servicii de internet, date si telefonie fixa pe piata din Romania.

In august 2005, Romania Cable Systems S.A. a absorbit, prin fuziune, filiala Romania Data Systems S.A. si si-a schimbat numele in RCS&RDS.

RCS&RDS a evoluat istoric atat prin dezvoltarea infrastructurii, prin achizitia unor operatori de telecomunicatii, cat si prin relatii cu clientii.

Grupul furnizeaza servicii de telecomunicatii pentru cablu TV (televiziune prin cablu), servicii de internet fix si mobil si date, telefonie fixa si mobila („CBT”) si televiziune prin satelit direct in casa („DTH”) in Romania, Ungaria, Spania si Italia. Cea mai mare societate operationala din Grup este RCS&RDS.

Actionarul principal al DIGI este RCS Management („RCSM”), o societate infiintata in Romania. Actionarul entitatii-mama a DIGI este Dl Zoltan Teszari, actionarul care controleaza RCSM. DIGI si RCSM nu inregistreaza operatiuni, cu exceptia unor activitati de holding si finantare, iar principalul /singurul activ al acestora este detinerea asupra RCS&RDS, respectiv, DIGI.

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate in vederea publicarii la DIGI la data de 30 mai 2017.

2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

(a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare consolidate simplificate au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara Interimara – IAS 34. Notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimentele si tranzactiile semnificative pentru intelegerea modificarilor pozitiei financiare si performantelor Grupului de la ultimele situatii financiare consolidate anuale la si pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016. Aceste situatii financiare interimare consolidate nu includ toate informatiile necesare pentru situatiile financiare anuale complete elaborate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

(b) Rationamente si estimari

Procesul de pregatire a raportarii financiare interimare solicita conducerii sa emita rationamente, estimari si ipoteze care pot afecta aplicarea politicilor contabile si valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite de cele estimate.

In pregatirea acestei raportari financiare interimare consolidate conducerea a emis rationamente semnificative pentru procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului si sursele-cheie de estimare a incertitudinii au fost aceleasi ca cele care s-au aplicat situatiilor financiare consolidate la si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016.

Activele si datoriile filialelor sunt convertite in moneda de prezentare la cursul de schimb valabil la data de raportare (niciuna dintre monedele functionale ale filialelor sau ale entitatii-mama nu este moneda unei economii hiperinflationiste pentru perioadele de raportare). Veniturile si cheltuielile entitatii-mama si ale filialelor sunt convertite la cursurile de schimb de la data efectuarii tranzactiei. Diferentele de schimb valutar aparute la reconversia din moneda functionala in cea de prezentare sunt inregistrate direct in capitalurile proprii de la rezerva din conversii valutare. La eliminarea unei entitati din strainatate, diferentele de schimb valutar acumulate aferente recunoscute anterior in capitalurile proprii ca rezerva din conversii valutare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere drept o componenta a castigului sau pierderii la eliminare.

Fondul comercial si ajustarile de valoare justa care decurg la dobandirea unei operatiuni din strainatate sunt tratate ca active si datorii ale operatiunii din strainatate si convertite la cursul de schimb de inchidere.

Cursurile de schimb de mai jos au fost valabile la diferite intervale conform bancilor nationale din Romania, Ungaria

Moneda	2017			2016		
	ian – 1	Media exercitiului		ian – 1	Media exercitiului	
		de 3 luni	mar – 31		de 3 luni	mar – 31
RON pentru 1EUR	4,5411	4,5206	4,5511	4,5245	4,4926	4,4738
HUF pentru 1EUR	311,02	309,10	308,70	313,12	312,05	314,16
USD pentru 1EUR	1,0510	1,065	1,0691	1,0887	1,1020	1,1385

Grupul a incheiat cu furnizorii contracte de finantare tip „credit furnizor” si de factoring invers. In unele cazuri, termenele de plata sunt prelungite in cadrul contractelor incheiate intre furnizori si Grup. Daca aceste contracte presupun termene de plata prelungite, datoriile comerciale sunt clasificate drept datorii pe termen lung. Fluxurile de numerar corespondente sunt prezentate drept Fluxuri de numerar din activitati de exploatare.

2.2. PRINCIPIUL CONTINUITATII ACTIVITATII

Conducerea considera ca Grupul va continua sa isi desfasoare activitatea normal in viitorul apropiat. Recent si in ultimii ani, Grupul a reusit sa obtina in mod consecvent surse de venituri si fluxuri de numerar din activitati de exploatare si a continuat sa-si dezvolte afacerea. Aceste rezultate au fost obtinute in cursul unei perioade de investitii semnificative in modernizari tehnologice, servicii noi si extinderea ariei de acoperire. Capacitatea de a oferi servicii multiple este un element central al strategiei Grupului DIGI si contribuie la atragerea de noi clienti pentru Grup, la marirea volumului de servicii adoptate de baza de clienti actuali si la intensificarea fidelitatii clientilor oferind pachete de servicii cu raport ridicat calitate-pret si continut atractiv.

Consultati Nota 13b) pentru o discutie cu privire la modul in care conducerea abordeaza riscul de lichiditate.

2.3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Politicile contabile aplicate de catre Grup in aceasta raportare financiara interimara consolidata simplificata sunt consecvente cu cele aplicate de Grup in pregatirea situatiilor financiare consolidate din exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016.

DIGI Communications N.V.
Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)
pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE

31 martie 2017	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venituri pe segmente si alte venituri	164.888	37.466	20.821	3.508	-	-	226.683
Venituri intre segmente	458	-	867	136	(1.461)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(116.816)	(26.004)	(15.317)	(4.878)	1.461	-	(161.554)
EBITDA ajustata	48.530	11.462	6.371	(1.234)	-	-	65.129
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale	-	-	-	-	-	(41.054)	(41.054)
Alte venituri	4.043	-	-	-	-	-	4.043
Profit din exploatare						-	28.118
Intrari la imobilizari corporale	36.779	10.855	95	197	-	-	47.926
Intrari la imobilizari necorporale	11.930	681	672	837	-	-	14.120
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizarilor corporale	717.293	120.972	1.462	302	-	-	840.029
Imobilizarilor necorporale	178.830	30.959	3.421	1.806	-	-	215.016
Investitiilor in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	991	-	-	-	-	-	991

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 9.

DIGI Communications N.V.
Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)
pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

31 martie 2016	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venituri pe segmente si alte venituri	144.618	32.885	20.202	2.131	-	-	199.836
Venituri intre segmente	387	-	284	-	(671)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(96.645)	(19.610)	(17.123)	(3.092)	671	-	(135.799)
EBITDA ajustata	48.360	13.275	3.363	(961)	-	-	64.037
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale	-	-	-	-	-	(45.690)	(45.690)
Alte venituri	3.284	-	-	-	-	-	3.284
Profit din exploatare						-	21.631
Intrari la imobilizari corporale	42.020	8.741	97	92	-	-	50.950
Intrari la imobilizari necorporale	6.931	173	678	192	-	-	7.974
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizarilor corporale	601.082	102.261	941	162	-	-	704.446
Imobilizarilor necorporale	171.536	30.736	3.477	931	-	-	206.680
Investitiilor in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	851	-	-	43.373	-	-	44.224

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 9.

4. IMOBILIZARI CORPORALE (PPE)**Achizitii si vanzari**

Pe parcursul perioadei financiare de 3 luni incheiate la 31 martie 2017, Grupul a achizitionat imobilizari corporale la costul de EUR 47.926 (31 martie 2016: EUR 50.950). Achizitiile au vizat in special retele de EUR 22.960 (perioada incheiata la 31 martie 2016: EUR 13.857), echipamente aflate in locatia clientilor de EUR 7.649 (perioada incheiata la 31 martie 2016: EUR 4.980), echipament si dispozitive in valoare de EUR 13.132 (perioada incheiata la 31 martie 2016: EUR 15.356) si cladiri si structuri in valoare de EUR 2.183 (perioada incheiata la 31 martie 2016: EUR 5.234). Scaderea per total a achizitiilor este de asemenea impactata de nivelul achizitiilor de terenuri de EUR 8 in perioada curenta (perioada incheiata la 31 martie 2016: 7.029).

Duratele de viata utila estimate

La 31 decembrie 2016, conducerea a revizuit duratele de viata utila estimate ale imobilizarilor corporale. Pe masura ce Grupul a continuat sa construiasca si sa utilizeze retelele de cablu si activele aferente, s-a dezvoltat o baza mai consecventa de estimare a modelului de consum al acelor active. Drept urmare, duratele de viata utila pentru mai multe sub-categorii de active au fost revizuite pentru a corespunde celei mai bune estimari curente a perioadei in care aceste active vor genera beneficii economice viitoare.

Modificarea duratelor de viata utila estimate s-a aplicat prospectiv incepand din 1 ianuarie 2016. Pentru detalii consultati si Nota 2.2 c) bazele intocmirii situatiilor financiare si politici contabile din Situatiile Financiare Consolidate de la 31 decembrie 2016.

Efectul revizuirii duratelor de viata utila estimate ale anumitor categorii de imobilizari corporale asupra valorii cheltuielilor cu deprecierea recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada comparativa incheiata la 31 martie 2016 este prezentat mai jos:

	Cheltuiala cu deprecierea pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2016		
	Duratele de viata utila estimate anterioare	Duratele de viata utila estimate revizuite	Diferenta rezultata din modificarea duratelor de viata utila estimate
Cladiri	722	722	-
Retele de cablu	10.387	9.451	(936)
Echipamente aflate in locatia clientilor	6.070	3.408	(2.662)
Echipament si dispozitive	8.172	6.404	(1.768)
Autovehicule	756	756	-
Mobila si echipament birotic	778	778	-
Total	26.885	21.519	(5.366)

5. IMOBILIZARI NECORPORALE SI ACTIVE REPREZENTAND DREPTURI DE DIFUZARE**Achizitii****Imobilizari necorporale**

Pe parcursul perioadei incheiate la 31 martie 2017, Grupul a achitionat imobilizari corporale la un cost de EUR 14.120 (31 martie 2016: EUR 7.884) astfel:

- Software si licente in valoare de EUR 8.619 (31 martie 2016: EUR 5.981);
- Liste de clienti prin achizitionarea controlului asupra altor societati, in valoare de EUR 180 (31 martie 2016: EUR 90);
- Costurile cu dobandirea de abonati („SAC”) in valoare de EUR 5.321 (31 martie 2016: EUR 1.903); SAC reprezinta costurile cu terti privind dobandirea si conectarea de noi abonati ai societatilor din cadrul Grupului;
- Fondul comercial nu a crescut prin noi intrari in primele trei luni ale exercitiului 2017 (31 martie 2016: EUR 0).

O corectie nemateriala a calcului cu amortizarea s-a inregistrat in contul de profit si pierdere al perioadei , care a dus la descresterea cheltuielii cu amortizarea in perioada cu 2,8 milioane EUR.

Duratele de viata utila estimate

Efectul revizuirii duratelor de viata utila estimate ale anumitor licente de telefonie mobila asupra valorii cheltuielilor cu amortizarea recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada comparativa incheiata la 31 martie 2016 este prezentat mai jos:

	Cheltuiala cu amortizarea pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 Martie 2016		
	Duratele de viata utila estimate anterioare	Duratele de viata utila estimate revizuite	Diferenta rezultata din modificarea duratelor de viata utila estimate
Licente	4.136	3.956	(180)

Active reprezentand drepturi de difuzare

Pe parcursul trimestrului incheiat la 31 martie 2017, intrarile la active reprezentand drepturi de difuzare de programme de televiziune in valoare de EUR 4.642 (31 martie 2016: EUR 4.770) reprezinta drepturile de difuzare pentru competitii sportive din sezonul 2017/2018 si platile corespunzatoare facute in avans pentru sezoanele viitoare, cat si drepturi de difuzare pentru filme si documentare.

Fond comercial**(i) Reconcilierea valorii contabile****Cost**

Sold la 1 ianuarie 2016	77.240
Intrari	-
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	537
Sold la 31 martie 2016	77.777
Sold la 1 ianuarie 2017	77.178
Intrari	-
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	31
Sold la 31 martie 2017	77.209

(ii) Testarea deprecierii unitatilor generatoare de numerar continand fond comercial

DIGI Communications N.V.**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)****pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

Fondul comercial nu este amortizat, dar este testat pentru depreciere anual (la 31 decembrie) si atunci când circumstanțele indică faptul că valorile contabile pot fi depreciate. Nu au existat indicatori de depreciere pentru unitățile generatoare de numerar cărora li s-a alocat fondul comercial la 31 martie 2017.

6. REZULTATUL PE ACTIUNE (EPS)

	<u>31 martie 2017</u>	<u>31 martie 2016</u>
Profitul net al perioadei	15.842	13.024
Interese care nu controleaza	(632)	(503)
Profitul net atribuibil actionarilor entitatii-mama	15.210	12.521
Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare emise – de baza*	48.543	46.459
Numarul mediu ponderat de actiuni emise – diluate*	48.543	46.459
Castig pe actiune (EUR/actiune)	313,3	269,5
Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare emise – de baza, ajustate retrospectiv pentru divizarea actiunilor (1:10) si emiterea bonus decisa in februarie 2017*	99.979.490	99.958.650
Numarul mediu ponderat de actiuni emise – diluate*	99.979.490	99.958.650
Castig pe actiune (EUR/actiune)	0,15	0,13

* Numarul de actiuni emise exclude actiunile de trezorerie

Pentru miscarea Actiunilor de trezorerie, a se vedea Nota 8.

7. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI

Creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen lung sunt obligatiuni in valoare de EUR 349.413 (Decembrie 2016: EUR 349.638), imprumuturi bancare EUR 310.595 (Decembrie 2016: EUR 311.912) si leasing EUR 3.544 (Decembrie 2016: EUR 3.990).

Creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt include si imprumuturile bancare in valoare de EUR 17.022 (Decembrie 2016: EUR 11.478), portiunea pe termen lung a imprumuturilor purtatoare de dobanzi in valoare de EUR 27.003 (Decembrie 2016: EUR 25.584), obligatiuni de leasing in valoare de EUR 1.763 (Decembrie 2016: EUR 1.782), alte datorii pe termen scurt de EUR 12 (Decembrie 2016 EUR 12) si dobanda de plata in suma de EUR 10.538 (Decembrie 2016: EUR 5.191).

Miscarile creditelor si imprumuturilor purtatoare de dobanzi, in total, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Valoarea contabila
Sold la 1 ianuarie 2017	709.587
Retrageri noi	
Incasari de la imprumuturi bancare	6.997
Cheltuieli cu dobanda pentru perioada	8.351
Rambursare	
Plata obligatiilor de leasing	(3.428)
Rabursarea imprumuturilor	(1.767)
Dobanda anuala curenta platita	(4.299)
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb al numerarului si echivalentelor de numerar detinute	4.449
Sold la 31 Martie 2017	719.890

Imprumuturi pe termen scurt din dividende de plata convertite

La 30 ianuarie 2017, Societatea a incheiat doua contracte de imprumut pe termen scurt cu doi din actionarii sai minoritari (i) Carpathian Cable Investments S.a.R.L., pentru principalul in valoare de EUR 6.627.844 si (ii) Celest Limited, pentru principalul in valoare de EUR 1.504.039. Ambele imprumuturi reprezinta dividende de plata convertite.

Imprumuturile au o dobanda de 5% pe an, data rambursarii fiind stabilita pentru 30 iunie 2017. Imprumuturile au fost garantate neconditionat, impreuna cu Obligatiunile 2016, Contractul de imprumut Senior Facility, Contractul pentru facilitati ING, Contractul pentru facilitati Citi si Facilitatea de Scrisori de garantie bancara BRD, conform prevederilor contractului Intercreditor Agreement.

Aceste imprumuturi pe termen scurt nu sunt incluse ca fiind parte din indatorarea financiara, acestea sunt prezentate ca indatorare partii afiliate. A se vedea Nota 8.

8. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILIATE

		<u>31 martie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Creante fata de Partile afiliate			
Ager Imobiliare S.R.L.	(ii)	703	698
Digi Serbia	(ii)	215	218
Music Channel S.R.L.	(ii)	52	52
RCS Management S.A.	(i)	38	37
altele		10	9
Total		1.018	1.014

		<u>31 martie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Datorii fata de Partile afiliate			
Parti afiliate - actiuni	(ii)	544	1.082
RCS-Management	(i)	958	5.711
Digi Serbia	(ii)	116	117
Dl. Teszari Zoltan	(iii)	-	648
Altele		8.260	9.081
Total		9.879	16.639

- (i) Actionarul DIGI
- (ii) Entitati afiliate unui actionar al entitatii-mama
- (iii) Actionarul beneficiar final

Imprumuturi pe termen scurt din dividende convertite de plata

La 30 ianuarie 2017, Societatea a incheiat doua contracte de imprumut, pe termen scurt, cu doi din actionarii sai minoritari, (i) Carpathian Cable Investments S.a.R.L., pentru principalul in valoare de EUR 6.627.844 si (ii) Celest Limited, pentru principalul in valoare de EUR 1.504.039. Ambele imprumuturi reprezinta dividend convertite, de plata.

Imprumuturile au o dobanda de 5% pe an, data rambursarii fiind stabilita pentru 30 iunie 2017. Aceste imprumuturi sunt prezentate la linia "Altele" din Datorii fata de Partile afiliate.

In luna martie 2017 a fost incheiat un contract swap pe actiuni intre Dl Teszari si Societate prin care Dl Teszari a preschimbat 7.500.000 de actiuni ale RCS&RDS pentru 1.042 de actiuni ale Societatii.

Compensarea personalului de conducere cheie al Grupului

	3 luni incheiate la 31 martie 2017	3 luni incheiate la 31 martie 2016
Beneficiile angajatilor pe termen scurt – salarii	417	401

In perioada raportata nu a fost implementat un plan de stock option. In Mai 2017 Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat planul de actiuni pentru 2017. A se vedea nota 17.

9. VENITURI

Alocarea veniturilor din servicii prin intermediul liniilor de afaceri si a zonelor geografice este dupa cum urmeaza:

	3 luni incheiate la 31 martie 2017	3 luni incheiate la 31 March 2016
Cablu TV		
Romania	44.880	42.986
Ungaria	11.470	9.659
	56.350	52.645
Internet si date*		
Romania	42.197	40.080
Ungaria	9.840	9.015
	52.037	49.095
Venituri din telefonie*		
Romania	42.999	34.004
Ungaria	2.023	2.040
Spania	20.727	20.170
Italia	3.479	2.075
	69.228	58.289
Venituri DTH		
Romania	9.325	9.790
Ungaria	8.364	7.590
	17.689	17.380
Alte venituri		
Romania	25.489	17.758
Ungaria	5.767	4.581
Spania	94	33
Italia	29	55
	31.379	22.427
Venituri totale	226.683	199.836

*Incepand cu data de 30 iunie 2016, am agregat veniturile din telefonie mobile (raportate anterior la linia de "Venituri din telefonie") si veniturile din internet mobil si date (raportate anterior la linia "Internet si Date") si le prezentam ca Venituri din telefonie. Informatiile comparative despre venituri pentru perioada anterioara au fost retratate corespunzator: suma de 10.874 EUR provenind din veniturile din Internet si date a fost reclasificata partial la randul Venituri din telefonie (Romania, Ungaria, Spania si Italia).

10. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	Three months ended 31 March 2017	Three months ended 31 March 2016
Deprecierea imobilizarilor corporale	23.491	26.885
Amortizarea activelor reprezentand drepturi de difuzare	10.712	10.943
Amortizarea imobilizarilor necorporale	5.919	7.900
Salarii si impozite conexe	34.056	28.691
Contributia la fondul de pensii	4.439	4.448
Cheltuieli cu programele	20.910	17.322
Cheltuieli de telefonie	34.782	28.468
Costul bunurilor vandute	15.866	12.015
Chirii	13.822	11.736
Cheltuieli de facturare si colectare	3.698	3.557
Taxe si penalitati	2.843	3.552
Utilitati	4.606	3.421
Drepturi de autor	2.236	2.153
Conexiunea de internet si servicii conexe	1.033	4.550
Ajustari de depreciere a creantelor si a altor active, net de reluari	1.612	2.169
Ajustari de depreceire a imobilizarilor corporale	933	(39)
Alte cheltuieli	21.650	13.718
Total cheltuieli de exploatare	202.608	181.489

Cresterea semnificativa a cheltuielilor de telefonie se datoreaza cresterii cheltuielilor din telefonie mobile. Scaderea cheltuielii cu amortizarea si deprecierea in perioada raportata sunt in principal rezultatul modificarii estimarii duratei de viata a anumitor categorii de imobilizari. A se vedea nota 5.

Cresterea Altor cheltuieli reprezinta in principa pierderea operationala din activitatea de furnizare a energiei. In perioada raportata am generat o marja bruta negative de 7,4 milioane EUR (31 martie 2016: 0,7 milioane EUR).

11. COSTURI NETE FINANCIARE

	3 luni incheiate la 31 martie 2017	3 luni incheiate la 31 martie 2016
Venituri financiare		
Dobanzi de la banci	4	23
Alte venituri financiare	52	1
	56	24
Cheltuieli financiare		
Cheltuieli privind dobanzile	(8.351)	(11.602)
Castig/(Pierdere) net(a) din instrumente financiare derivate	(1.387)	(1.630)
Alte cheltuieli financiare	(1.434)	(1.000)
	(11.172)	(14.232)
Diferentele de curs valutar (nete)	369	6.853
Total costuri financiare nete	(10.747)	(7.355)

12. ACHIZITII DE FILIALE

Pe parcursul perioadei incheiate la 31 martie 2017, nu au fost realizate achizitii de entitati.

13. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Grupul are o expunere la urmatoarele riscuri datorate utilizarii instrumentelor financiare:

- Riscul de creditare
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata (inclusiv riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret).

Politicele de gestionarea a riscurilor sunt stabilite pentru a identifica si analiza riscurile cu care se confrunta Grupul, pentru a stabili limite si controale adecvate cu privire la riscuri si pentru a monitoriza riscurile si aderarea la limite. Politicile si sistemele de gestionare riscurilor sunt revizuite cu regularitate pentru a reflecta modificarile conditiilor de piata si activitatile Grupului. Grupul, prin standardele si procedurile sale de instruire si gestiune, are scopul de a dezvolta un mediu de control disciplinat si constructiv in care toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

(a) Riscul de creditare

Riscul de creditare este riscul de pierderi financiare provocate Grupului in cazul in care un client sau o contraparte la un instrument financiar nu isi indeplineste obligatiile contractuale si rezulta in principal din creantele comerciale ale Grupului fata de clienti.

Valoarea contabila a activelor financiare si a altor active, net de ajustarile pentru depreciere inregistrate, numerarul si echivalentele de numerar reprezinta valoarea maxima expusa la riscul de creditare. Grupul nu detine concentrari semnificative ale riscului de creditare. Desi incasarea creantelor poate fi influentata de factori macro-economici, conducerea considera ca nu exista riscuri semnificative de pierdere pentru Grup in afara de provizioanelor deja inregistrate.

Numerarul si echivalentele de numerar sunt plasate in institutii financiare, care la data depunerii, se considera ca au un risc minim de nerespectare a obligatiilor.

(b) Riscul de lichiditate

La 31 martie 2017, Grupul avea datorii curente nete de 263.357 EUR (31 decembrie 2016: 251.818 EUR). Ca urmare a volumului si naturii activitatii de telecomunicatii, datoriile curente depasesc activele circulante. O mare parte a datoriilor curente este generata de activitatile de investitii.

Politica Grupului privind lichiditatea este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente si de a pastra optimizat gradul de indatorare la nivelul Grupului. Obiectivul Grupului este de a mentine un echilibru intre continuitatea finantarii si flexibilitate prin utilizarea descoperirii de cont bancar, a imprumuturilor bancare, a leasingurilor financiare si a capitalului circulant, tinand cont, in acelasi timp, de fluxurile de numerar viitoare din operatiuni. Conducerea considera ca nu exista riscuri semnificative ca Grupul sa intampine probleme privind lichiditatile in viitorul apropiat.

(c) Riscul valutar

Grupul opereaza la nivel international si este expus la riscul valutar rezultat din expunerea la diverse valute, in special cu privire la EUR si USD. Riscul valutar rezulta din tranzactii comerciale viitoare si din active si datorii recunoscute exprimate in alte monede decat monedele functionale ale Societatii si ale fiecareia dintre filialele sale. Conducerea a stabilit o politica de gestionare a riscului de schimb valutar fata de moneda functionala. Pentru a-si gestiona riscul de schimb valutar ca urmare a tranzactiilor comerciale viitoare si a activelor si datoriilor recunoscute, Grupul a utilizat contracte de tip forward / option, tranzactionate cu bancile locale.

Riscul valutar rezulta din tranzactii comerciale viitoare si din active si datorii recunoscute exprimate in alte monede decat monedele functionale ale entitatii.

14. PLATA PE BAZA DE ACTIUNI

In perioada inchietata la 31 martie 2017, optiunile pe actiuni acordate angajatilor eligibili in cadrul planului de plata pe baza de actiuni sunt in valoare zero (31 decembrie 2016: zero actiuni). In Mai 2017 Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat planul de actiuni pentru 2017. A se vedea nota 17.

15. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

La 31 martie 2017, Grupul detinea active financiare derivate in suma de 15.164 EUR (31 decembrie 2016: 17.049 EUR), care includeau:

- Instrumente derivate incorporate in suma de 13.840 EUR aferente obligatiunilor (Obligatiunile includ mai multe optiuni call, precum si o optiune put (31 decembrie 2016: 13.908 EUR).
- Active din furnizarea de electricitate (contracte la termen) in valoare de 1.324 EUR, reprezentand castigul la pretul pietei din evaluarea la valoarea justa a contractelor de furnizare a electricitatii (31 decembrie 2016: 3.141 EUR).

La 31 martie 2017, Grupul detinea datorii financiare derivate in suma de 9.869 EUR (31 decembrie 2016: 16.356 EUR), care includeau:

- Contracte swap pe rata dobanzii: La data de 22 mai 2015, RCS & RDS a incheiat contracte SWAP pe rata dobanzii pentru intreaga facilitate de imprumut la termen, prin care RCS & RDS a acoperit impotriva riscurilor volatilitatea fluxurilor de numerar aferenta imprumuturilor sale cu dobanda variabila avand in vedere modificarea ratei dobanzii de piata (respectiv, ROBOR). Prin contractele SWAP pe rata dobanzii, RCS & RDS plateste fluxuri de numerar fixe si incaseaza fluxuri de numerar variabile la aceleasi date la care plateste dobanda la imprumuturile acoperite impotriva riscurilor. Fluxurile de numerar acoperite impotriva riscurilor apar periodic, la plata dobanzii pentru imprumuturile acoperite impotriva riscurilor, si afecteaza contul de profit si pierdere pe intreaga durata a imprumutului, prin preliminari. Avand in vedere ca termenii esentiali ai instrumentului de acoperire impotriva riscurilor corespund termenilor esentiali ai fluxurilor de numerar acoperite impotriva riscurilor, nu exista nicio ineficacitate semnificativa.
- Datorii din furnizarea de electricitate (contracte la termen) in suma de 5.187 EUR, reprezentand pierderea la pretul pietei din evaluarea la valoarea justa a contractelor de tranzactionare a electricitatii (31 decembrie 2016: 11.038 EUR).

Ierarhia valorii juste

Evaluările la valoarea justa sunt analizate in functie de nivelul din cadrul ierarhiei valorii juste dupa cum urmeaza:

- Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) pe pietele active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2: informatiile semnificative altele decat preturile cotate de la Nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct (respectiv, ca preturi), fie indirect (respectiv, rezultate din preturi).
- Nivelul 3: informatii semnificative care nu sunt observabile sau nu se bazeaza pe informatii de piata observabile (respectiv, informatii neobservabile).

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 martie 2017				
Contracte swap pe rata dobanzii			(4.682)	(4.682)
Instrumente derivate incorporate	-	-	13.840	13.840
Active din furnizarea de electricitate (contracte la termen)	-	-	1.324	1.324
Datorii din furnizarea de electricitate (contracte la termen)	-	-	(5.187)	(5.187)
Total	-	-	5.295	5.295

DIGI Communications N.V.**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)****pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 decembrie 2016				
Contracte swap pe rata dobanzii			(5.318)	(5.318)
Instrumente derivate incorporate	-	-	13.908	13.908
Active din furnizarea de electricitate (contracte la termen)	-	-	3.141	3.141
Datorii din furnizarea de electricitate (contracte la termen)	-	-	(11.038)	(11.038)
Total	-	-	693	693

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE**(a) Angajamente contractuale**

Angajamentele sunt prezentate decontate, folosind o rata a dobanzii de 3M LIBOR + 5,75% p.a., 3M EURIBOR + 5,75% p.a. sau 3M ROBOR + 5,75% p.a.

Grupul detine in leasing operational mai multe tipuri principale de active:

- stalpi pentru sprijinirea retelei in Romania si Ungaria in mai multe zone rurale pentru cercul principal de fibra optica romanesc si unguresc, cat si stalpi/teren pentru reseaua mobila in Romania si Ungaria;
- stalpi pentru sprijinirea retelei din Romania in mai multe zone urbane pentru „fibre pana la retelele de bloc”;
- capacitati pentru linii de fibra optica in Ungaria;
- spatii comerciale pentru puncte de colectare a numerarului in Romania si Ungaria;
- facilitati de birouri in Romania, Ungaria, Spania, Italia.

La 31 martie 2017, angajamentele contractuale pentru cheltuieli semnificative au fost in suma de aproximativ 68.882 EUR (31 decembrie 2016: 85.642 EUR) si contractele de operare in valoare de aproximativ 168.863 EUR (31 decembrie 2016: 161.183), inclusiv leasing operational.

In plus fata de contractele mentionate mai sus, exista aproximativ 400 de alte contracte de leasing operational semnate pentru o perioada de peste 5 ani, cu o clauza de reinnoire automata sau incheiate pentru un termen nedeterminat. Chiria medie anuala pentru aceste contracte este de maxim 1.495 EUR (31 decembrie 2016: 1.396 EUR).

(b) Scrisori de garantie

La 31 martie 2016, erau emise scrisori bancare de garantie si scrisori de credit in valoare de 10.695 EUR in principal in favoarea furnizorilor de continut si satelit si pentru participarea la licitatii (31 decembrie 2016: 11.375 EUR).

Societatea a incheiat contracte de garantie in numerar pentru emiterea de scrisori de contra-garantie. La 31 martie 2017 erau emise scrisori de garantie in valoare de 0,2 milioane EUR (31 decembrie 2016: 0,2 milioane EUR). Aceste contracte sunt garantate cu o ipoteca mobiliara asupra conturilor de garantie in numerar.

(c) Proceduri legale

In cursul exercitiului, Grupul a fost implicat in mai multe proceduri in instanta (atat in calitate de reclamant, cat si de parat) rezultate din cursul obisnuit al activitatii. In opinia conducerii, nu exista in prezent proceduri legale sau alte pretentii nerezolvate care ar putea avea un efect semnificativ asupra rezultatului operatiunilor sau a pozitiei financiare a Grupului si pentru care nu au fost constituite provizioane sau prezentate in aceste situatii financiare consolidate. In mod specific, pentru litigiile descrise mai jos, Grupul nu a recunoscut provizioane, deoarece conducerea a evaluat ca rezultatul acestor litigii nu va avea un efect semnificativ asupra iesirilor de numerar ale Grupului.

Litigiile cu Intact Media Group

In martie 2011, Intact Media Group a initiat o serie de actiuni in justitie impotriva noastra. Desi consideram ca litigiul cu Intact Media Group este, cel putin in mare parte, abuziv si jignitor, daca aceste cereri formulate in instanta au succes, acestea vor genera efecte adverse semnificative asupra modelului nostru de finantare, management si afaceri.

a) Litigiile legate de obligatia de „must carry”

In martie 2011, Grupul Antena (Intact Media Group) a initiat trei actiuni in instanta de raspundere civila delictuala separate impotriva noastra pretinzand ca am refuzat ilegal sa ii difuzam canalele, incalcand, printre altele, legislatia romaneasca privind principiul de „must carry”. Acestia pretind despagubiri de aproximativ 100 milioane EUR si au solicitat ca instanta sa impuna alte compensatii pecuniare, precum solicitarea ca noi sa furnizam canalele Intact Media Group gratuit abonatilor nostri si conform celor mai ridicate standarde tehnice.

In cadrul primului litigiu, Grupul Antena sustine ca suntem obligati, in virtutea principiului „must carry” sa retransmitem Antena 1, canalul principal de televiziune al Intact Media Group, gratuit abonatilor nostri intr-un pachet care sa contina doar canale de televiziune „must carry”. Grupul Antena a solicitat masuri punitive care sa prevada ca noi sa oferim un astfel de pachet abonatilor nostri (nici noi, nici alt distribuitor din Romania nu oferim in prezent un astfel de pachet clientilor) si a solicitat despagubiri in valoare de 65 milioane EUR pentru pretinsa incalcare de catre noi a regulilor „must carry”. Litigiul initial din instanta a fost disjuns in doua litigii, deoarece Grupul Antena si-a cesionat drepturi litigioase aferente acestei actiuni in instanta catre First Quality Debt Recovery.

Litigiul prin care ne-au fost solicitate despagubiri monetare de 65 milioane EUR a fost suspendat pana la solutionarea litigiului prin care s-a solicitat impunerea de masuri punitive si a litigiului pe care noi am initiat si prin care am contestat efectele unui aranjament cu privire la cesionarea de drepturi litigioase de catre Grupul Antena catre First Quality Debt Recovery. In data de 15 aprilie 2015, Tribunalul Bucuresti a admis partial pretentia RCS&RDS si a anulat cesiunea de drepturi litigioase de catre Grupul Antena in favoarea First Quality Debt Recovery. Preconizam ca aceasta decizie va avea un efect pozitiv semnificativ asupra apararii RCS&RDS impotriva pretentiei Grupului Antena pentru despagubiri in valoare de 65 milioane EUR. Va atragem atentia ca aceasta decizie nu este definitiva, si a fost contestata de Grupul Antena. Apelul a fost judecat de instanta la termenul din 11 aprilie 2017. In data de 25 aprilie 2017, Curtea de Apel a emis decizia si a respins in integralitate apelul formulat de Antena Group, mentinand decizia emisa de Tribunalul Bucuresti. Antena Group poate face recurs in termen de 15 zile de la data comunicarii hotararii catre parti.

In litigiul privind solicitarea de masuri punitive, instantele de judecata atat in prima instanta, cat si in apel au decis in favoarea noastra si au respins pretentiile Grupului Antena. Totusi, in februarie 2014, Inalta Curte de Casatie si Justitie a Romaniei a admis recursurile formulate de Grupul Antena si de First Quality Debt Recovery si a casat deciziile pronuntate atat in prima instanta, cat si in apel, cu trimitere spre rejudecarea instanta care a judecat litigiul in prima instanta. Decizia Inaltei Curti de Casatie si Justitie nu confirma pretentiile Grupului Antena pe fondul cauzei, rejudecarea fiind hotarata in baza unor motive strict procedurale. Tribunalul Bucuresti a anulat pretentiile pecuniare (65 milioane EUR) formulate in dosar (din cauza faptului ca Grupul Antena nu a platit taxele de timbru) si a suspendat litigiul pana la emiterea unei solutii definitive in litigiul initiat de noi pentru a contesta efectele cesiunii de drepturi litigioase de la Grupul Antena catre First Quality Debt Recovery.

Separat, Grupul Antena a inaintat, de asemenea, doua actiuni in justitie pretinzand (i) despagubiri de aproximativ 35 milioane EUR constand in pierderea de venituri din cauza refuzului nostru temporar de a retransmite canalele de televiziune GSP TV si Antena 2 care se pretinde ca incalca, printre altele, regulile „must carry”; si (ii) masuri punitive care sa ne oblige sa retransmitem canalele disputate clientilor nostri conform celor mai inalte standarde tehnice. Aproximativ 24 milioane EUR din valoarea acestor pretentii se refera la refuzul nostru de a retransmite GSP TV, iar suma de 11 milioane EUR ramasa se refera la refuzul nostru de a retransmite Antena 2. Deoarece Grupul Antena a cesionat drepturile sale litigioase catre First Quality Debt Recovery si pretentiile privind despagubirile in valoare de 35 milioane EUR, First Quality Debt Recovery a devenit implicata in aceste actiuni. In consecinta, instanta a disjuns atat actiunea privind GSP TV, cat si pe cea privind Antena 2 in doua: in fiecare caz, pretentia pecuniara a format o actiune si pretentia pentru masuri punitive o alta. La solicitarea noastra, atat pretentia pentru despagubirile monetare privind GSP TV, cat si cea privind Antena 2 au fost suspendate pana la solutionarea

definitiva a actiunii in instanta pe care am initiat-o noi contestand efectele unui aranjament cu privire la cesionarea drepturilor litigioase de catre Grupul Antena catre First Quality Debt Recovery.

Litigiul privind masurile punitive solicitate in legatura cu canalul GSP TV a fost solutionat de Tribunalul Bucuresti in favoarea Grupului Antena, instanta punandu-ne in vedere sa includem canalul in reseaua noastra, conform mai multor cerinte tehnice. Totusi, incepand cu ianuarie 2012 noi retransmitem canalul si, de aceea, decizia nu a avut un efect asupra retelei noastre. Apelul formulat de RCS & RDS impotriva solutiei in prima instanta a fost respins in luna octombrie 2014. Decizia Tribunalului Bucuresti a ramas definitiva.

Cazul privind masurile punitive solicitate cu privire la Antena 2 a fost solutionat in luna martie 2014 de Tribunalul Bucuresti in favoarea noastra; pretentiile Grupului Antena au fost respinse in intregime. Grupul Antena a formulat apel cu privire la aceasta decizie, dar numai cu privire la cheltuielile de judecata. Initial, apelul a fost respins in luna octombrie 2014, insa, in urma rejudecarii dispuse de Inalta Curte de Casatie si Justitie, Curtea de Apel a modificat in parte solutia in prima instanta, acordand Grupului Antena aproximativ 2 (doi) EUR drept cheltuieli de judecata. Decizia a fost confirmata de Curtea de Apel Bucuresti. Avand in vedere valoarea financiara nesemnificativa a litigiului, am decis sa nu atacam hotararea.

La finalul anului 2014, Grupul Antena a initiat doua noi actiuni in instanta solicitand despagubiri in legatura cu difuzarea GSP TV si Antena 2. Pretentiile sunt aproape identice cu cele privind aceleasi canale si cesionate catre First Quality Debt Recovery in 2012, cu exceptia faptului ca s-au solicitat sume mult mai reduse, respectiv 500.000 RON in legatura cu GSP TV si 250.000 RON in legatura cu Antena 2. Ambele litigii au fost suspendate pana la solutionarea definitiva a actiunii initiatе de RCS&RDS de contestare a efectelor cesiunii drepturilor litigioase de catre Grupul Antena catre First Quality Debt Recovery.

De asemenea am contestat in instanta, mai multe decizii ale CNA (Consiliul National al Audiovizualului) referitoare la regulile „must carry” si, in special, o decizie care concluzioneaza ca am incalcat principiul de „must carry” prin faptul ca nu am retransmis catre clientii nostri anumite canale pentru care sunt in grila de programe „must carry” (inclusiv GSP TV), dar nu am reusit sa obtinem anulara acestora.

Aceasta decizie nefavorabila poate fi folosita de Grupului Antena impotriva noastra pentru sustinerea pretentiilor pecuniare care le are in legatura cu pretinsa incalcare a regulilor „must carry” cu privire la GSP TV (aceste pretentii fiind de aproximativ 24 milioane EUR).

Grupul Antena nu a furnizat inca niciun criteriu obiectiv pentru determinarea valorii despagubirilor pe care le-au solicitat.

b) Litigiul pe motivul unui pretins abuz de pozitie dominanta

In luna iulie 2014, doua societati din cadrul Grupului Intact Media (Grupul Antena si Antena 3) au depus o alta cerere impotriva RCS&RDS solicitand instantei sa constate ca RCS & RDS a abuzat de pozitia sa dominanta prin pretinsul sau refuz de a negocia si incheia un contract pentru retransmisia contra cost a canalelor Grupului Antena in cazul in care Grupul Antena ar alege, in cele din urma, sa renunte la regimul „must carry” aplicabil tuturor canalelor TV ale Grupului Intact Media. Reclamantii au solicitat, de asemenea, instantei sa oblige RCS & RDS sa negocieze cu Grupul Antena pentru a incheia un contract pentru televiziune contra cost, in conditii similare celor convenite de noi cu Pro TV S.A.

Am solicitat instantei sa respinga cererea, deoarece comportamentul RCS&RDS constand in refuzul de a tranzactiona nu este nici discriminatoriu in mod abuziv, nici abuziv. In principal sustinem ca: (i) reclamantii nu au initiat negocieri cu buna credinta, deoarece canalele lor inca sunt incluse in regimul de obligatie de difuzare si nici macar nu au emis o oferta; (ii) pretinsul refuz de negociere ar fi justificat de comportamentul abuziv din trecut al reclamantului; (iii) negocierile solicitate de Grupul Intact Media nu sunt comparabile cu cele purtate cu Pro TV S.A., din cauza conditiilor de piata diferite de la momentul negocierilor si statutului legal diferit al canalelor TV ale celor doua grupuri; si (iv) conditiile prevazute de legislatia anti-trust nu sunt indeplinite (de ex., reclamantii nu risca iesirea de pe piata).

In luna martie 2015, RCS & RDS a solicitat instantei sa suspende litigiul pana la solutionarea definitiva a altor patru litigii. Instanta a decis in 14 aprilie 2015 in favoarea solicitarii RCS&RDS si a litigiul cazul pana la solutionarea definitiva a litigiilor, inclusiv a celui referitor la despagubirile pecuniare in valoare de 65 milioane €. Decizia privind suspendarea litigiului a fost contestata de Grupul Antena in 14 decembrie 2015. RCS&RDS s-a opus apelului initiat

de Grupul Antena inasa, in acelasi timp, a formulat propriul apel cu privire la solutia in prima instanta cu privire la solicitarea de suspendare a procedurilor pana la solutionarea definitiva a altor trei litigii. In 15 iunie 2016, Tribunalul Bucuresti a respins drept nefondat apelul din instanta superioara inaintat de Grupul Antena, iar contestatia inaintata de RCS&RDS a fost respinsa pentru lipsa de interes.

c) Litigiul referitor la drepturile de autor

In iunie 2014, Grupul Antena a formulat o noua pretentie pecuniara impotriva RCS&RDS, solicitand aproximativ 40 milioane EUR in baza unei pretinse incalcarii a drepturilor sale de autor asupra canalelor Antena 1, Antena Stars (fosta Antena 2), Euforia Lifestyle TV si ZU TV (fosta GSP TV). Reclamantul sustine ca aceste programe de televiziune au fost retransmise de RCS&RDS, din luna iunie 2011 si pana in luna iunie 2014, fara consimtamantul Grupului Antena si in absenta unui contract cu privire la onorariile de utilizare ale drepturilor sale de autor.

RCS&RDS a solicitat respingerea pretentiei pe motivul ca a fost formulata de o persoana care nu are calitate procesuala activa, deoarece drepturile invocate de Grupul Antena (daca exista) fac obiectul unei administrari colective obligatorii si, de asemenea, drept nefondata, deoarece retransmisia a avut loc sub acoperire legala sau contractuala.

In 30 octombrie 2014, Tribunalul Bucuresti a respins pretentia pe motive procedurale si a retinut ca Grupul Antena nu are calitate procesuala in acest litigiu. In 16 martie 2016, Curtea de Apel Bucuresti a admis apelul Grupului Antena, a anulat solutia in prima instanta si a trimis dosarul inapoi la Tribunalul Bucuresti pentru a fi rejudecat fondul cauzei. Decizia completa a Curtii de Apel ne-a fost comunicata in 11 iulie 2016 si termenul pentru recurs a expirat in 11 august 2016.

Am decis sa nu contestam aceasta decizie deoarece, desi a hotarat Grupul Antena are calitate procesuala in acest litigiu, contine concluzii favorabile pe fondul cauzei. Mai exact, Curtea de Apel a declarat ca relatia dintre Grupul Antena si RCS & RDS cu privire la retransmiterea canalelor „must carry” nu face obiectul unui acord intre parti.

Ca urmare a casarii deciziei Curtii de Apel Bucuresti, cauza a fost transmisa la Tribunalul Bucuresti in vederea rejudecarii. In fata Tribunalului Bucuresti, RCS&RDS a solicitat curtii introducerea in cauza a concurentilor RCS&RDS de pe piata de retransmisie de programe TV din Romania. Aceasta cerere a fost respinsa de instanta de judecata. In acest stadiu procesual, partile administreaza in instanta probatoriul. Urmatorul termen stabilit in cauza de catre Tribunalul Bucuresti este 8 iunie 2017.

d) Litigiul privind rezultatul investigatiei GSP

In 3 martie 2015, Consiliul Concurentei din Romania a respins reclamatia Grupului Antena cu privire la un pretins abuz de pozitie dominanta al RCS&RDS cu privire la canalul GSP TV.

In 10 aprilie 2015, Grupul Antena a contestat decizia Consiliului Concurentei si a solicitat instantelor: (i) sa anuleze acea decizie, deoarece comportamentul RCS & RDS cu privire la canalul GSP indeplineste criteriile legale pentru a fi considerat un abuz de pozitie dominanta si (ii) sa ceara Consiliului Concurentei sa redeschida investigatia si sa emita o decizie tinand cont de toate argumentele prezentate de Grupul Antena. Principalele motive pentru aceasta pretentie in instanta privesc pretinsa analiza gresita a Consiliului Concurentei privind refuzul RCS&RDS de a negocia retransmisia canalului GSP TV, precum si pretinsa analiza inadecvata de catre autoritate a (pretinsului) comportament discriminatoriu al RCS&RDS.

Grupul Antena a initiat procedurile doar impotriva Consiliului Concurentei, inasa instanta a decis ca RCS & RDS trebuie introdusa in cauza drept parata. Cazul a fost judecat de instanta in 12 septembrie 2016. In data de 3 octombrie 2016, instanta a hotarat sa respinga in integralitate cererea de anulare formulata de Antena Group. Aceasta hotarare este supusa recursului de catre Antena Group in termen de 30 de zile de la data comunicarii catre parti. In cazul in care instanta decide in favoarea pretentiilor Grupului Antena, aceasta poate forta Consiliul Concurentei sa redeschida investigatia impotriva RCS&RDS, ceea ce ar putea duce, in cele din urma, la aplicarea amenzilor anti-trust ce pot insuma pana la 10% din cifra de afaceri a RCS&RDS.

e) Pretentii contractuale reciproce cu Grupul Intact Media

Despagubiri pentru daune adus imaginii

În noiembrie 2012, am inițiat un litigiu împotriva Grupului Antena și altor societăți din cadrul Intact Media Grup în vederea compensării pentru prejudiciul adus reputației noastre de afaceri prin intermediul campaniei media pe care o considerăm defăimătoare ce a fost desfășurată prin intermediul societăților de media din portofoliul Intact Media Grup. Am solicitat: (i) o constatare că acea campanie media negativă a fost desfășurată de către Intact Media Grup în mod abuziv; (ii) obligarea Intact Media Grup să publice acea constatare prin intermediul rețelei sale de canale TV și ziare; (iii) despăgubire pecuniară într-o sumă totală de 1,2 milioane € pentru prejudiciul de imagine ce ne-a fost adus.

La data de 7 martie 2016, Curtea de Apel București a decis în favoarea noastră cu privire la majoritatea capetelor de cerere formulate și a impus Grupului Antena obligația de a ne plăti 780.000 € cu titlu de daune morale. Grupul Antena a atacat această hotărâre în recurs la Înalta Curte de Casație și Justiție din România. La data de 24 noiembrie 2016, Înalta Curte de Casație și Justiție din România a casat hotărârea și a transmis dosarul spre rejudecare către Curtea de Apel București. Termenul pentru rejudecarea acestui dosar nu a fost încă stabilit.

Incalcarea anumitor contracte

În 2011 și 2012, am inițiat două litigii împotriva Grupului Antena, solicitând plata unor daune de aproximativ 2,6 milioane € pentru prejudicii decurgând din încălcarea de către acesta a unor înțelegeri contractuale. În 2012, Grupul Antena a formulat cereri reconvenționale în cadrul ambelor litigii, solicitând plata a aproximativ 3,3 milioane €.

În cadrul primului litigiu, am urmărit rambursarea unor tarife de retransmisie pe care le-am plătit Grupului Antena până în anul 2010 în legătură cu două dintre canalele de televiziune ale acestuia (Antena 3 și Antena 4). La rândul său, Grupul Antena a urmărit să obțină plata de tarife suplimentare din partea noastră pentru anii 2010 și 2011. La data de 2 noiembrie 2015, instanța de judecată a respins în primă instanță cererile formulate de noi și a admis în partea cererile formulate de Grupul Antena, obligându-ne la plata unei sume de 1,9 milioane € către Grupul Antena cu titlu de tarif de retransmisie și cheltuieli de judecată. Ambele părți au atacat hotărârea. La data de 16 martie 2017, Curtea de Apel București a admis în parte ambele apeluri formulate și a stabilit plata unor daune în sumă de aproximativ 315.000 € în favoarea noastră și daune în sumă de aproximativ 900.000 € în favoarea Grupului Antena. Ambele parti au atacat deja această decizie în recurs, următorul termen la Înalta Curte de Casație și Justiție din România fiind programat pentru data de 27 septembrie 2017.

În cadrul celui de-al doilea litigiu, instanța a respins atât cererea formulată de noi, cât și cererea reconvențională formulată de Grupul Antena. Ambele părți au atacat hotărârea. În data de 30 mai 2017, Curtea de Apel a emis o hotărâre prin care a respins apelul Antena Group în integralitate și a admis apelul RCS&RDS cu privire la o sumă de aproximativ 500.000 €. Antena Group poate să atace această hotărâre în termen de 15 zile de la data comunicării hotărârii către parti.

Litigiu inițiat de Centrul National al Cinematografiei

Pe 19 aprilie 2016 Centrul National al Cinematografiei din Romania (entitate publica romaneasca in cadrul Ministerului de Cultura) a inițiat un litigiu împotriva Societății pretinzând plata unor drepturi și penalități pentru întârziere în valoare de aproximativ 1,6 milioane EUR.

Conform legii, Centrul National al Cinematografiei are dreptul, printre altele, să colecteze 1% din venitul lunar obținut de operatorii economici pentru retransmisia emisiunilor de televiziune prin cablu și satelit precum și prin transmisie digitală. Societatea a declarat veniturile la Centrul National al Cinematografiei și a plătit sumele restante actualizate, în schimb a refuzat să plătească penalitățile pentru întârziere care

sunt revendicate de Centrul National al Cinematografiei, ca fiind abuzive și ilegale. Valoarea acestor penalități este de aproximativ 1 milion de EUR.

Pe 3 aprilie 2017 instanța a respins cererea formulată de Centrul National al Cinematografiei. Decizia instanței este definitivă.

Dosarul instrumentat implică o procedură urgentă (extraordinară), prin care Centrul National al Cinematografiei forțează Societatea să plătească sumele respective, având în vedere respingerea cererii menționate anterior de către instanța, din lipsa de termen, pe 4 noiembrie 2016 Centrul National al Cinematografiei a depus additional cerere de plată către Tribunalul București dar cu o valoare mai mică, în valoare aproximativă de 1,2 milioane EUR, inclusiv principal și accesorii. În legătură cu cel de-al doilea caz următorul termen în instanța este programat pentru 19 iunie 2017.

Societatea considera ca mare parte din sumele solicitate de Centrul National al Cinematografiei sunt nefondate si abuzive, si va continua sa sustina ca sumele corecte de plata sunt semnificativ mai mici.

Litigiul cu Electrica Distributie Transilvania Nord in privinta unui contract de concesiune dintre Societatea si municipalitatea Oradea

In 2015, Electrica Distributie Transilvania Nord S.A. (distribuitorul concesionar de energie electrică din nord-vestul Romaniei) a contestat in instanta contractul de concesiune pe care l-am incheiat cu municipalitatea Oradea pentru folosirea unui teren pentru dezvoltarea unui canal de cabluri subterane, sustinand ca licitatia prin care am obtinut contractul de concesiune a fost desfasurata necorespunzator. In plus, Electrica Distributie Transilvania Nord S.A. sustine ca acest canal de cabluri are scopul de a include si cabluri de electricitate, ceea ce ar incalca presupusul sau drept exclusiv de a distribui energie electrică in zona respectiva.

In baza cererii noastre, procesul a fost suspendat până la soluționarea definitivă a : (i) acțiunii noastre cu privire la nerespectarea de către reclamant a obligațiilor de plata a taxei de timbru și a (ii) unui litigiu separat în care două companii din Grup contestă validitatea acestor presupuse drepturi de exclusivitate a distribuitorilor concesionari de energie electrică. In cazul in care decizia definitivă a instantei nu ne este favorabila, aceasta ar putea conduce la pierderea partiala a investitiei noastre in canalul de cabluri subterane.

Litigiu de executare si de solicitare despagubiri initiat de un grup de cetateni americani impotriva RCS&RDS si a altor companii din cadrul grupului

In data de 2 mai 2017, reclamantii William Hawkins, Eric Keller, Kristof Gabor, Justin Panchley, Thomas Zato au formulat cererea de chemare in judecata in fata The United States District Court for the Eastern District of Virginia-Alexandria Division impotriva lui Laszlo Borsy, i-TV Digitalis Tavkozlesi Zrt. (paratii initial) si DIGI Tavkozlesi es Szolgaltato kft, RCS & RDS SA, RCS Management SA, DIGI Communications N.V.(parati nou introdusi).

Obiectul acestei cereri este executarea unei hotarari judecatoresti care a fost emisa in favoarea reclamantilor impotriva paratilor initiali de catre instantele din Statul Virginia in cauza civila nr. 1:05-cv-1256 (LMB/TRJ), prin care paratii initiali au fost obligati la plata unei sume de aproximativ 1,8 milioane USD ca urmare a unor sume nerambursate reclamantilor in legatura cu investitii si participatii la capitalul social al societatii i-TV Digitalis Tavkozlesi Zrt.

Prin prezenta cerere reclamantii au extins ordinul de executare si la DIGI Tavkozlesi es Szolgaltato kft, RCS & RDS SA, RCS Management SA, DIGI Communications N.V., sub pretextul ca acestea ar fi contribuit la prejudiciul pretins ca urmare a pretinsului transfer nelegitim al actiunilor i-TV Digitalis Tavkozlesi Zrt. de la Laszlo Borsy catre DIGI Tavkozlesi es Szolgaltato kft.

Pe langa pretentiile de 1,8 milioane USD se cer si alte categorii de despagubiri si daune, alte compensatii si costuri.

Pe baza cererii de amanare a cauzei pe care am transmis-o instantei, primul termen de judecataa fost amanat pentru 30 iunie 2017. Suntem reprezentati in fata instantelor din Virginia de avocati care au competenta in acea jurisdictie si vom depune apararile si cererile necesare pentru a ne proteja pozitia procesuala in fata instantelor din Statul Virginia.

Dosar de urmarire penala al Directiei Nationale Anticoruptie

Din anul 2013, Agentia Nationala Anticoruptie („DNA”) analizeaza masura in care un contract de asociere in participatiune incheiat in anul 2009 intre RCS&RDS si Bodu S.R.L. cu privire la un ansamblu de Sali pentru evenimente a fost incheiat in conformitate cu legislatia penala. In mai 2017, DNA a extins domeniul anchetei in sensul ca RCS&RDS si o filiala a acesteia Integrasoft S.R.L., membrii din Consiliul de administratie al RCS&RDS pe nume Ioan Bendei, Serghei Bulgac si Mihai Dinei, cat si fostul director general al RCS&RDS, Alexandru Oprea, au fost notificati in mod oficial de catre DNA ca sunt anchetati fie pentru fapte de dare de mita, fie de spalare de bani, fie amandoua.

Ca o consecinta a aceleasi investigatii, domnul Dumitru Dragomir, fostul presedinte al Ligii Profesioniste de Fotbal („LPF”), a fost inculpat in legatura cu infractiunea de dare de mita prin intermediul asocierii in participatiune in legatura cu contractele incheiate intre RCS&RDS si LPF pentru exploatarea drepturilor privind competitii de fotbal Liga 1, cat si in legatura cu complicitate la presupusa infractiune de spalare de bani care se pretinde a fi fost savarsita prin achizitionarea de catre RCS&RDS a ansamblului de Sali de evenimente de la Bodu S.R.L.

In acest dosar se efectueaza cercetari in faza de urmarire penala, urmand ca procurorul sa analizeze in ce masura exista sau nu cauze care impiedica punerea in actiune a urmaririi penale iar in functie de rezultatul acestor verificari fie sa emita o ordonanta de clasare a cauzei, fie sa decida punerea in miscare a actiunii penale, fie sa dispuna o eventuala schimbare a incadrarii juridice si sa decline cauza catre un alt organ de urmarire penala. Daca se dispune urmarirea penala este posibil sa se ia masura sechestrului pana la concurenta sumei de 3,1 milioane EUR.

RCS&RDS continua sa coopereze in cadrul anchetei si considera ca atat RCS&RDS, cat si administratorii prezenti si anteriori au actionat in conformitate cu legea. RCS&RDS nu poate sa excluda punerea sub urmarire penala a acestora si nici masura in care o astfel de punere sub urmarire penala ar conduce la condamnare.

Investigatiile efectuate de Consiliul Concurentei

Pana la data prezentului raport, RCS&RDS a facut obiectul a doua investigatii efectuate de Consiliul Concurentei privind doua cazuri de incalcare a legislatiei concurentei Din cunostintele noastre, nu exista alte investigatii in curs declansate impotriva RCS&RDS.

Investigatia privind interconectarea cu piata telecomunicatiilor

In luna februarie 2011, RCC a initiat o investigatie pe piata telecomunicatiilor cu privire la tarifele de interconectare aplicate de toti operatorii de telecomunicatii. Consideram ca aceasta investigatie a fost lansata cu scopul de a reduce tarifele de interconectare relativ ridicate aplicate pe piata din Romania, reducand astfel cotele facturate consumatorilor.

Prin decizia nr. 33/2015, RCC a decis sa inchida investigatia in schimbul asumarii si respectarii de catre toti operatorii a unui angajament general de a nu face discriminari intre nivelul tarifelor aplicate apelurilor in retea si cel al tarifelor aplicate apelurilor din/catre alte retele. Va trebui sa implementam acest angajament timp de 2 ani. Durata poate fi fie reduca la 1 an, fie prelungita la 2 ani conform evaluarii de catre RCC a pietei dupa intrarea in vigoare a angajamentelor. Pe perioada angajamentelor, RCS&RDS trebuie sa furnizeze catre RCC, la cerere, informatii despre activitate si sa contracteze periodic studii de piata independente privind evolutia sectorului telefoniei mobile. Decizia RCC de acceptare angajamentul nostru a dus la inchiderea investigatiei fara aplicarea oricaror amenzi pentru comportamentul pretins anticoncurential. Oferta de angajamente nu presupune admiterea unei greseli. Nerespectarea termenilor angajamentului dupa cum a fost acceptat de RCC poate duce la penalitati de pana la 10 procente din cifra noastra de afaceri totala.

Investigatia privind GSP

In mai 2011, Antena TV Group S.A., important grup de mass-media romanesc si fost partener comercial al nostru, a depus o plangere la RCC cu privire la refuzul nostru de a retransmite unul dintre canalele sale, GSP TV. RCC a deschis o investigatie impotriva noastra in legatura cu acest aspect in luna august 2011. Am cooperat pe deplin pe parcursul acestei investigatii si consideram ca solicitarile Antena TV Group S.A. sunt abuzive si nefondate, am inceput sa retransmitem GSP TV in urma masurilor punitive pe care Antena TV Group S.A. le-a obtinut de la noi pe motivul ca, incepand din luna iulie 2011, GSP TV a devenit un canal „must carry”.

RCC si-a emis decizia in 3 martie 2015, declarand ca refuzul nostru initial de a retransmite GSP TV nu este abuziv si nu incalca nicio lege a concurentei. RCC a considerat, de asemenea, ca acest refuz a fost justificat de existenta mai multor dispute juridice intre parti, inclusiv cu privire la aplicarea si intelesul regimului „must carry”.

RCC a emis, de asemenea, o recomandare formala ca noi sa intocmim conditii generale care trebuie respectate de catre posturile de emisie terte care doresc sa isi retransmita continutul prin intermediul retelei noastre. Relatiile noastre cu canalele „must carry” si cele cu canalele cu plata sunt excluse in mod expres din aria de aplicabilitate a recomandarii respective.

Decizia RCC nu este definitiva si este supusa controlului judecatoresc. Antena TV Group S.A. a contestat decizia si acel proces este in curs de desfasurare (detaliile acestui caz sunt explicate in sectiunea dedicata de mai sus: „Litigiul privind rezultatul investigatiei GSP”).

17. EVENIMENTE ULTERIOARE

17.1 Evenimente ulterioare in legatura cu restructurarea grupului inainte de IPO:

In data de 7 aprilie 2017, Adunarea Generala a actionarilor a DIGI, a decis urmatoarele:

- revocarea deciziei adunarii generale al actionarilor DIGI din luna februarie 2017, pentru a anula actiunile proprii detinute de Societate;
- aprobarea operatiunilor derulate cu actiuni proprii detinute de DIGI, intre DIGI si RCSM, ca parte a procesului de restructurare inaintea listarii;
- autorizarea Consiliului de Administratie al DIGI de a emite 99.494.060 actiuni de clasa A la o valoare nominala de 9.949.406 EUR, prin incorporarea primei de capital si a rezervelor (pe baza rezolutiei actionarilor din februarie 2017);
- rezolutia cu privire la intentia listarii actiunilor de tip B pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti, Pilonul International, precum si la oferta si admiterea conexa.

Pe 11 Aprilie 2016 au intrat in vigoare urmatoarele hotarari ale Adunarii Generale ale Asociatilor Societatii:

- schimbarea denumirii Societatii din Cable Communications Systems N.V. in DIGI Communications N.V.;
- modificarea actului constitutiv conform caruia, printre altele, s-au creat doua clase de actiuni, dupa cum urmeaza: actiuni din clasa A, cu valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare si pentru fiecare parte sociala din clasa A pot fi exprimate 10 (zece) voturi si actiuni din clasa B, cu valoare nominala de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare si pentru fiecare parte sociala din clasa B poate fi exprimat 1 (unu) vot;
- conversia si divizarea fiecarei actiuni ordinare emisa in Societate cu valoare nominala de 1 EUR in 10 (zece) actiuni din clasa A, cu valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare;
- majorarea capitalului social prin emiterea a unui de 99.494.060 actiuni de clasa A cu o valoare nominala de EUR 9.949.406 prin incorporarea primei de capital si a rezervelor (emisia bonus, pe baza rezolutiei actionarilor din februarie 2017);

In luna martie 2017, au fost incheiate contracte swap pe actiuni intre Societate si mai multi actionari minoritari, prin care actionarii RCSM preschimba 16.582 de actiuni ale RCSM pentru 17.367.832 de actiuni in RCS&RDS. Schimbul s-a realizat in luna aprilie 2017.

In aprilie 2017 DIGI a cumparat de la Celest 997.154 actiuni (reprezentand 0,9972% din capitalul emis), la un pret de 2.458.720 EUR.

In legatură cu listarea la bursa, Societatea a devenit rezident fiscal în România in aprilie 2017. Acest aspect nu ar trebui sa afecteze in mod semnificativ impozitul pe profit al Societatii. Datorita lipsei alinierii legislatiei romanesti cu cea UE, obligatiunile in valoarea de 350 milioane EUR, cu scadenta in anul 2023, ar putea face obiectul impozitului cu retinere la sursa (aproximativ 3,3 milioane EUR pe an care va fi tratat ca si cheltuiala cu dobanda). Societatea considera ca aplicarea impozitului cu retinere la sursa este incorecta. Totusi, Societatea anticipeaza ca va plati aceste impozite, din prudenta. Societatea intentioneaza sa solicite inapoi sumele platite astfel. Societatea este pregatita sa actioneze in instanta si sa solicite sumele platite. Se preconizeaza ca orice astfel de demers va fi complex si de durata.

In Aprilie 2017 Adunarea Generala a Actionarilor a numit noul Consiliu de Administratie . Consiliul include trei rezidenți fiscali în România, un rezident fiscal în Spania, unul în Ungaria, unul în Polonia și unul în Regatul Unit al Marii Britanii.

Pe data de 14 Mai 2017 Adunarea Generala a Actionarilor a adoptat termenii si conditiile aplicabile acordarii de actiuni Clasa B conform planului de stock option aprobat cu privire la membrii executivi ai Consiliului Societații în 2017. Un nr total de 280.000 actiuni de clasa B a fost alocat pentru stock option planul anului 2017.

La data de 16 mai 2017, Societatea a finalizat listarea actiunilor de clasa B pe piata reglementata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti, Nivelul international.

17.2 Alte evenimente ulterioare

La 28 aprilie 2017 am rambursat o rata de principal conform Contractului de imprumut Senior Facility din 2016, in suma de 57,4 milioane RON (echivalentul a 12,6 milioane EUR). In aprilie 2017, am tras 45 milioane RON

DIGI Communications N.V.**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)****pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

(echivalentul a 9,9 milioane EUR) din Facilitatea B SFA 2016 pentru scopurile generale de capital corporativ si de lucru ale Grupului.

In aprilie 2016, RCS & RDS a declarat dividende in valoare de 50 milioane lei (echivalentul a 11 milioane EUR) din profitul nerepartizat al exercitiilor financiare precedente.

In aprilie 2017 Compania a declarat dividende in valoare de 6 milioane EUR pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016 care s-au platit in prima parte a lunii mai 2017.

In mai 2017, RCSM a acordat RCS & RDS un împrumut pe termen scurt in valoare de pana la 5 milioane EUR în echivalent lei pentru scopuri corporative generale.

Compania este in proces de a lista Obligatiunile emise in 2016 in valoare de 350 milioane EUR pe piata reglementata a Irish Stock Exchange.

18. EBITDA

In industria telecomunicatiilor, reperul pentru evaluarea profitabilitatii este EBITDA (castiguri inainte de dobanzi, impozitare, depreciere si amortizare). EBITDA este un mod de evaluare contabil non-IFRS.

In scopul prezentarii in aceste note, EBITDA se calculeaza prin adaugarea la profitul/(pierderea) din exploatare a costurilor cu deprecierea, amortizarea si pierderile de valoare ale activelor. Indicatorul EBITDA ajustata este obtinut prin ajustarea EBITDA pentru efectul elementelor nerecurente si unice, precum si rezultatele (nerealizate) la pretul pietei din evaluarea la valoarea justa a contractelor de furnizare a energiei.

	<u>Exercitiul de 3 luni incheiat la 31 martie 2017</u>	<u>Exercitiul de 3 luni incheiat la 31 March 2016</u>
Venituri	226.683	199.836
EBITDA		
Profit din exploatare	28.118	21.631
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	41.054	45.690
EBITDA	69.172	67.321
Alte venituri	4.043	3.284
EBITDA ajustata	65.129	64.037
<i>EBITDA ajustata (%)</i>	<i>28,73%</i>	<i>32,04%</i>

Alte venituri reprezinta castigurile de piata la valoarea justa a contractelor de tranzactionare a energiei la 31 martie 2017.

DIGI Communications N.V.

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)

pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017

(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

19. INDICATORI FINANCIARI

Indicator financiar	Valoare la 31 Martie 2017
Indicatorul lichidității curente	
Active curente/Datorii curente	0,43
Indicatorul gradului de îndatorare	
Capital împrumutat/Capital propriu x 100 (unde Capital împrumutat = Credite peste 1 an)	1.193%
Capital împrumutat/Capital angajat x 100 (unde Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu)	92%
Viteza de rotație a debitelor-clienți	
Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 90	42,57 zile
Viteza de rotație a activelor	
(Cifra de afaceri/Active imobilizate imobilizate).	0,85

Serghei Bulgac
Director Executiv,

Valentin Popoviciu
Director Executiv,
