

A nighttime aerial photograph of a city, likely Bucharest, featuring a major highway interchange. The image is overlaid with several glowing, white, curved lines that suggest signal paths or network connections. The city lights are visible in the background, and the highway is illuminated with orange light trails from traffic.

DIGI
communications n.v.

RAPORT FINANCIAR - TRIMESTRUL 1

Pentru perioada de trei luni încheiata la 31 martie 2018

DIGI COMMUNICATIONS N.V. (“Digi”)



(„Societatea”)

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

RAPORTUL FINANCIAR („RAPORTUL”) Pentru perioada de trei luni încheiata la 31 martie 2018⁽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 2018 se referă la Situațiile financiare Interimare Simplificate neauditare în conformitate cu IAS 34 “Raportare Financiară Interimară”.

Cuprins

Informații semnificative	4
Declarații de avertizare privind declarațiile prospective	5
Date privind activitățile și piața.....	5
Masuri financiare non-GAAP	6
Rotunjire.....	6
Prezentarea și analiza de către conducere privind situația financiară și rezultatele activității	7
Prezentare generală	8
Evenimente ulterioare	8
Rezultatele istorice ale activității.....	12
Situații Financiare Interimare Consolidate Simplificate.....	19

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 venituri medii 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 "Marja 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 momentul 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 Ajustată 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 ajustată 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.

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 neauditate ale Grupului, la 31 martie 2018.

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 propria rețea mobilă în 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 2018, am avut venituri de 232,8 milioane EUR, profit net de 14,8 milioane EUR și EBITDA ajustată de 77,5 milioane EUR.

Evenimente ulterioare

Pe data de 21 iulie 2017, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. („Digi HU”) filiala noastră din Ungaria, acționând în calitate de cumpărător, a încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni cu societățile Ilford Holding Kft. și Invitel Technocom Távközlési Kft., acționând în calitate de vânzători, pentru achiziția de acțiuni ce reprezintă 99,998395% din capitalul social și drepturile de vot din Invitel Távközlési Zrt. În mai 2018, Autoritatea de reglementare din Ungaria a aprobat, cu anumite condiții, tranzacția propusă. Se estimează ca tranzacția va fi finalizată în trimestrul 2 2018.

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 nr total de 280.000 acțiuni de clasa B a fost alocat pentru acest stock option plan, cu perioada de intrare în drepturi de 1 an. Pe 15 Mai 2018, acest stock option plan a intrat în drepturi.

Pe 2 mai 2018, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat acordarea de opțiuni pe acțiuni și acțiuni de clasa B administratorilor executivi și neexecutivi ai Societății pentru 2018.

Începând cu luna mai 2018, ANCOM a redus în România rata de interconectare la puncte mobile de la 0,96 Eurocenti/minut la 0,84 Eurocenti/minut.

Bazele întocmirii situației financiare

Grupul și-a întocmit situațiile financiare interimare la 31 martie 2018, 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.

Valute 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 70% și, respectiv, 16% din veniturile noastre consolidate pentru cele trei luni încheiate la 31 martie 2018, 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 una dintre cele mai utilizate monede 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 2018, Leul românesc s-a depreciat cu aproximativ 3,0%, iar forintul maghiar s-a depreciat cu aproximativ 0,7%.

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	
	2017	31 martie, 2018
Leu românesc (RON)⁽¹⁾		
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	4,55	4,66
Cursul mediu de schimb	4,52	4,66
Forint maghiar (HUF)⁽²⁾		
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	308,70	312,55
Cursul mediu de schimb	309,10	311,11
Dolar American (USD)⁽¹⁾		
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	1,07	1,23
Cursul mediu de schimb	1,06	1,23

(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 2018, am avut un castig din diferente de curs valutar net de 2,2 milioane EUR, comparabil cu castigul din diferente de curs valutar net de 0,4 milioane EUR din perioada de 3 luni încheiată la 31 martie, 2017.

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 2017 și 2018:

RGU (mii)/ARPU (EUR/lunar)	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie,		Modificare %
	2017	2018	
Romania			
Televiziune prin cablu			
RGU	2.893	3.075	6,3%
ARPU	5,2	5,1	-1,9%
Internet fix și date			
RGU			
Clienți rezidențiali	2.030	2.185	7,6%
Clienți business	119	143	20,2%
ARPU			
Clienți rezidențiali	5,0	4,9	-2,0%
Clienți business	34,0	28,8	-15,3%
Servicii telecomunicații mobile			
RGUs	3.305	3.373	2,1%
ARPU	3,8	4,3	13,2%
Telefonie fixă			
RGU			
Clienți rezidențiali	1.187	1.105	-6,9%
Clienți business	130	134	3,1%
ARPU			
Clienți rezidențiali	1,3	1,3	0,0%
Clienți business	3,5	3,3	-5,7%
DTH			
RGU	626	577	-7,8%
ARPU	4,9	4,8	-2,0%
Ungaria			
Televiziune prin cablu			
RGU	480	505	5,2%
ARPU	8,0	8,1	1,3%
Internet fix și date			
RGU	439	476	8,4%
ARPU	7,6	7,1	-6,6%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽¹⁾			
RGU	13	11	-15,4%
ARPU	7,0	6,8	-2,9%
Telefonie fixă			
RGU	361	387	7,2%
ARPU	1,6	1,5	-6,3%
DTH			
RGU	303	288	-5,0%
ARPU	9,1	9,4	3,3%

RGU (mii)/ARPU (EUR/lunar)	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie,		Modificare %
Spania			
Servicii telecomunicații mobile ⁽²⁾			
RGU	635	1.000	57,5%
ARPU	11,1	9,4	-15,3%
Altele ⁽³⁾			
Servicii telecomunicații mobile ⁽²⁾			
RGU	147	195	32,7%
ARPU	10,0	10,0	0,0%

(1) Include serviciile de internet și date mobile oferite în calitate de revânzător prin rețeaua Telenor sub marca noastră „Digi”

(2) În calitate de MVNO.

(3) Include Italia.

Rezultatele istorice ale activității

Rezultatele activității pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017 și 2018

	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la	
	31 martie	
	2017	2018
	(milioane EUR)	
Venituri		
România	165,3	164,0
Ungaria	37,5	37,3
Spania	21,7	27,1
Altele	3,6	5,6
Eliminarea veniturilor între segmente	(1,5)	(1,2)
Total venituri	226,7	232,8
Alte venituri	4,0	1,2
Cheltuieli din activități operaționale		
România	116,8	99,7
Ungaria	26,0	29,4
Spania	15,3	20,7
Altele	4,9	6,7
Eliminarea veniturilor între segmente	(1,5)	(1,2)
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	41,1	47,1
Total cheltuieli din activități operaționale	202,6	202,5
Profit din activități operaționale	28,1	31,6
Venituri financiare	0,4	2,2
Cheltuieli financiare	(11,2)	(13,2)
Costuri financiare nete	(10,7)	(11,0)
Profit înainte de impozitare	17,4	20,6
Chetuieli cu impozitul pe profit	(1,5)	(5,8)
Profit pentru perioadă	15,8	14,8

Venituri

Venitul nostru (cu excepția veniturilor între segmente și alte venituri) pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018 a fost de 232,8 milioane EUR, față de 226,7 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie, 2017, o creștere de 2,7%.

Tabelul de mai jos prezintă distribuția veniturilor pe segmente geografice și pe linie de activitate pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017 și 2018:

La și pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie			
	2017	2018	Modificare %
	(milioane Euro)		
România			
Televiziune prin cablu	44,9	46,5	3,6%
Internet fix și date	42,2	44,1	4,5%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽¹⁾	37,0	43,7	18,1%
Telefonie fixă	6,0	5,6	-6,7%
DTH	9,3	8,5	-8,6%
Alte venituri ⁽²⁾	25,5	14,8	-42,0%
Total	164,9	163,1	-1,1%
Ungaria			
Televiziune prin cablu	11,5	12,2	6,1%
Internet fix și date	9,8	10,0	2,0%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽³⁾	0,3	0,2	-33,3%
Telefonie fixă	1,7	1,7	0,0%
DTH	8,4	8,2	-2,4%
Alte venituri ⁽²⁾	5,8	5,0	-13,8%
Total	37,5	37,3	-0,5%
Spania			
Servicii telecomunicații mobile ⁽¹⁾	20,7	26,9	30,0%
Alte venituri ⁽²⁾	0,1	0,0	-100,0%
Total	20,8	26,9	29,3%
Altele⁽⁴⁾			
Servicii telecomunicații mobile ⁽¹⁾	3,5	5,5	57,1%
Alte venituri ⁽²⁾	0,0	0,0	-
Total	3,5	5,5	57,1%
Total	226,7	232,8	2,7%

(1) Venituri raportate în cadrul liniei de servicii telecomunicații mobile sunt raportate drept „Venituri din telefonie” în Nota 9 din Situațiile Financiare Intermediare. Veniturile rămase care erau incluse în acele categorii în Situațiile Financiare Intermediare sunt prezentate în acest Raport drept venituri din telefonie fixă.

(2) Include vânzările de CPE (în principal telefoane mobile și receptoare și decodoare de satelit), 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 2018 au fost de 163,1 milioane EUR, prin comparație cu 164,9 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017, o scădere de 1,1%. 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. Aceasta creștere a fost compensată de o scădere a veniturilor generate de serviciile DTH și liniile de telefonie fixă. Alte venituri au scăzut în perioada curentă datorită schimbării ofertelor la telefoane mobile, introduse de la sfârșitul trimestrului 1 2017.

Numărul de RGU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut de la aproximativ 3.305 mii, la data de 31 martie 2017, la aproximativ 3.373 mii RGU la data de 31 martie 2018, o creștere de aproximativ 2,1%. ARPU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut la o medie de 4,3 EUR/lunar pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2018, comparativ cu media de 3,8 EUR/lunar pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017, o creștere de aproximativ 13,2%, care a rezultat în mod principal datorită extinderii bazei de RGU și a unei procente mai favorabile de terminare a apelurilor mobile, cât și anumite modificări în mixul de pachete de abonament.

Numărul de RGU din serviciile noastre de televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 2.893 mii la 31 martie 2017, la aproximativ 3.075 mii la 31 martie 2018, o creștere de aproximativ 6,3%, iar numărul de RGU din serviciile de internet și date fixe a crescut de la aproximativ 2.030 mii la 31 martie 2017 la aproximativ 2.185 mii la 31 martie 2018, o creștere de aproximativ 7,6%. Aceste creșteri au fost în principiu datorate pachetelor atractive de internet fix și date. Creșterea serviciilor de telecomunicații mobile, televiziune prin cablu, internet fix și date au fost parțial compensate printr-o scădere a veniturilor 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 626 mii la data de 31 martie 2017 la 577 mii la data de 31 martie 2018, o scădere de aproximativ 7,8%. 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 1.187 mii la data de 31 martie 2017 la aproximativ 1.105 mii la data de 31 decembrie 2018, o scădere de aproximativ 6,9%.

Veniturile din Ungaria pentru perioada de trei luni încheiată în data de 31 martie 2018 au fost de 37,3 milioane EUR, comparativ cu 37,5 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată în data de 31 martie 2017, înregistrându-se o scădere de 0,5%. Veniturile din televiziunea prin cablu și internet și date fixe au continuat să crească. Aceasta creștere a fost compensată în principal de scăderea altor venituri, cu aproximativ 13,8%. Numărul de RGU pentru televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 480 mii la 31 martie 2017, la aproximativ 505 mii la 31 martie 2018, o creștere de aproximativ 5,2%. Numărul de RGU pentru internet și date fixe a crescut de la aproximativ 439 mii la 31 martie 2017 la aproximativ 476 mii la 31 martie 2018, o creștere de aproximativ 8,4%, iar numărul de RGU pentru telefonie fixă a crescut de la aproximativ 361 mii la 31 martie 2017 la aproximativ 387 mii la 31 martie 2018, o creștere de aproximativ 7,2%. 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 303 mii la 31 martie 2017 la aproximativ 288 mii la 31 martie 2018, o scădere de aproximativ 5,0%. 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 2018 au fost de 26,9 milioane EUR, față de 20,8 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, înregistrându-se o creștere de 29,3%. Creșterea veniturilor s-a datorat unei creșteri a numărului de RGU pentru servicii de telecomunicații mobile de la aproximativ 635 mii la 31 martie 2017 la aproximativ 1.000 mii la 31 martie 2018, o creștere de aproximativ 57,5%, 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 2018 acestea au fost de 5,5 milioane EUR, față de 3,5 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017, înregistrându-se o creștere de 57,1%. Creșterea veniturilor a fost determinată, în principal, numărul RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile, de la aproximativ 147 mii la 31 martie 2017 la 195 mii la 31 martie 2018, o creștere de aproximativ 32,7% 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 2018, au fost de 202,5 milioane EUR, față de 202,6 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017, înregistrându-se o scădere de 0,1 %, respectiv

	La și pentru perioada de trei luni încheiată la	
	2017	31 martie 2018
Romania	116,4	99,4
Ungaria	26,0	29,4
Spania	15,0	20,1
Altele ⁽¹⁾	4,2	6,4
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	41,1	47,1
Total cheltuieli de exploatare	202,6	202,5

(1) Include cheltuieli de exploatare pentru activități în Italia și cheltuielile operaționale ale Digi.

Cheltuielile de exploatare din România pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2018 au fost de 99,4 milioane EUR, față de 116,4 milioane EUR pentru perioade de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017, reprezentând o scădere de 14,6%. Această scădere s-a datorat în principal faptului că activitatea de furnizare de energie electrică a avut un impact aproape neutru în perioada curentă, comparativ cu pierderile operaționale din trimestrul 1 2017 când s-a generat o marja brută negativă de 7,4 milioane EUR. Cheltuielile cu marfurile vandute au scăzut semnificativ în perioada curentă ca rezultat al schimbării ofertelor de telefoane mobile în rate de la sfârșitul trimestrului 1 2017. Acestea au fost parțial compensate de creșteri cu cheltuielile de salarii datorate în principal cheltuielii cu planul de stock option din perioada, de aproximativ 3 milioane EUR (31 martie 2017: zero). Cheltuielile cu chiriile au crescut datorită unui număr mai mare de site-uri mobile și cheltuielile cu deprecierea creanțelor a crescut datorită impactului adoptării standardului IFRS 9.

Cheltuielile de exploatare din Ungaria pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2018 au fost de 29,4 milioane EUR, față de 26,0 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017, o creștere de 13,1%. Această variație s-a datorat în principal creșterii cheltuielilor cu salariile și creșterii cheltuielilor cu chiriile datorate site-urilor mobile.

În general cheltuielile de exploatare au crescut în concordanță cu creșterea afacerii și cu stadiul de construcție al rețelei de telefonie mobilă.

Cheltuielile de exploatare din Spania pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018 au fost de 20,1 milioane EUR, față de 15,0 milioane EUR pentru perioade de 3 luni încheiată la data de 31 martie 2017, o creștere de 34,0%. În general cheltuielile de exploatare au crescut în concordanță cu creșterea afacerii.

Cheltuielile de exploatare din Altele au reprezentat cheltuielile aferente activităților noastre din Italia și cheltuieli ale Digi iar pentru perioada încheiată la 31 martie 2018 au fost de 6,4 milioane EUR, față de 4,2 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017, o creștere de 52,4%. Creșterea a fost, în principal, rezultatul creșterii numărului de RGU și a traficului de date în 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 2017 și 2018.

	La si pentru prioada de trei luni încheiată la 31 martie	
	2017	2018
	(milioane EUR)	
Deprecierea imobilizărilor corporale	23,5	25,6
Amortizarea imobilizărilor necorporale	5,9	10,0
Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare	10,7	10,9
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	0,9	0,6
TOTAL	41,1	47,1

Deprecierea imobilizărilor corporale

Deprecierea imobilizărilor corporale a fost de 25,6 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018, față de 23,5 milioane Euro pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, o creștere de 8,9%. Această variație a fost determinată în primul rând de aditiile de CPE.

Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea imobilizărilor necorporale a fost de 10,0 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2018, în comparație 5,9 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2017, reprezentând o creștere de 69,5%. Această variație a fost determinată de creșterea amortizării privind costurile de achiziție a abonatilor.

Amortizarea activelor reprezentând drepturile de difuzare

Amortizarea activelor reprezentând drepturile de difuzare a fost de 10,9 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018, față de 10,7 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, o creștere de 1,9%.

Alte venituri

Am înregistrat alte venituri nete de 1,2 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018, față de venituri de 4,0 milioane EUR, pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017. 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 în valoare de 4,3 milioane EUR și a cheltuielii în perioada în valoare de 3,0 milioane EUR în legătură cu planul de opțiuni pe acțiuni aprobat în Decembrie 2017.

Profitul din exploatare

Pentru toate motivele expuse anterior, profitul nostru din exploatare a fost de 31,6 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018, față de 28,1 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017.

Cheltuielile financiare nete

Am înregistrat cheltuieli financiare nete de 11,0 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018, comparativ cu 10,7 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017, o creștere de 2,4%. Cheltuielile cu dobânda au crescut în perioada curentă datorită tragerii Facilității B (revolver) din Facilitatea din 2016 care s-a realizat în două părți în anul 2017 și din cauza variației ROBOR la 3 luni. Aceasta mișcare a fost în compensată parțial de o creștere a castigului din variația cursului de schimb comparativ cu perioada anterioară.

Profitul înainte de impozitare

Din motivele prezentate mai sus, profitul înainte de impozitare a fost de 20,6 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2018, față de 17,4 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017.

Cheltuiala cu impozitul pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit a fost de 5,8 milioane EUR a fost înregistrată în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018, comparativ cu o cheltuială de impozitare de 1,5 milioane EUR recunoscută în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017.

Profitul net pentru perioada respectivă

Din motivele prezentate mai sus, profitul net a fost de 14,8 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2018, comparativ cu profitul perioadei comparative în valoare de 15,8 milioane EUR pentru cele trei luni încheiate la 31 martie 2017.

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 2017 și 2018, 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 ,	
	2017	2018
	(milioane EUR)	
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare înainte de modificările capitalului circulant	73,2	80,2
Fluxuri de trezorerie din modificări ale capitalului circulant ⁽¹⁾	0,2	(3,5)
Fluxuri de trezorerie din operațiuni	73,3	76,6
Dobânda plătită	(4,3)	(4,9)
Impozitul pe profit plătit	(1,3)	(0,6)
Fluxuri de trezorerie nete din activități de exploatare	67,8	71,1
Fluxuri de trezorerie nete utilizat în activități de investiții	(67,6)	(76,8)
Fluxuri de trezorerie nete din/ (utilizat în) activități de finanțare	(5,7)	4,4
(Scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(5,5)	(1,3)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului	14,6	16,1
Efectul fluctuației cursului de schimb asupra numerarului și a echivalentelor de numerar deținute	(0,2)	0,0
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	8,9	14,8

Fluxurile de trezorerie înregistrate din operațiuni înainte de modificările capitalului circulant au fost de 80,2 milioane EUR în perioada încheiată la 31 martie 2018 și 73,2 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017 pentru motivele discutate la „Informații istorice referitoare la Rezultatele Operațiunilor—Rezultatele Operațiunilor pentru perioadele încheiate la 31 martie 2018 și 2017”.

Următorul tabel arată modificările în capitalul nostru circulant:

	Pentru perioade de 3 luni încheiată la 31 martie	
	2017	2018
	(milioane EUR)	
(Creșterea) creanțelor comerciale și a altor active	(13,1)	(7,5)
Descrășterea stocurilor	0,6	0,3
Creșterea/ (scaderea) datoriilor comerciale și a altor pasive curente	4,0	(8,8)
Creșterea datoriilor aferente contractelor	8,7	12,5
TOTAL	0,2	(3,5)

Cerinta de capital circulant a fost de 3,5 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018. (comparativ cu o nevoie de capital circulant de 0,2 milioane EUR pentru perioada încheiată la 31 martie 2017). Acesta a fost în principal rezultatul platilor către furnizori care au dus la descrescerea soldurilor de datorii comerciale și alte datorii curente. Creșterea datoriilor aferente contractelor (venituri în avans) este rezultatul facturării clienților în avans.

Fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare au fost de 71,1 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018 și 67,8 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2017. În aceste sume se includ deduceri pentru dobânzile plătite și impozitul pe venit plătit. Impozitul pe profit plătit a fost în valoare de 0,6 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018 și de 1,3 milioane în cele trei luni încheiate la data de 31 martie 2017. Dobânda plătită a fost de 4,9 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018, comparativ cu 4,3 milioane EUR în cele trei luni încheiate la 31 martie 2017. Creșterea fluxurilor de trezorerie din activitățile de exploatare în cele trei luni încheiate la 31 martie 2018 s-a datorat în principal modificărilor capitalului circulant discutat mai sus.

Fluxurile de numerar utilizate pentru activitățile de investiții au fost 76,8 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2018 și 67,6 milioane EUR în perioada de trei luni care sa încheiat la 31 martie 2017. Cumpărările de imobilizări corporale au fost de 53,2 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018 și 39,8 milioane EUR în perioada de trei luni încheiate la 31 martie 2017. Achizițiile de imobilizări necorporale au fost de 23,5 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018 și 27,0 milioane EUR în cele trei luni încheiate la 31 martie 2017. Plățile pentru achiziționarea de filiale au fost de 0,1 milioane EUR în perioada de trei luni încheiate la 31 martie 2018 și 0,8 milioane EUR în perioada de trei luni încheiate la 31 martie 2017.

Fluxurile de numerar (utilizate în)/din activitățile de investiții au fost de 4,4 milioane EUR ieșiri în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2018 și 5,7 milioane EUR intrări în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2017.

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 2018⁽¹⁾

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

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).....	3
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A FLUXULUI DE TREZORERIE (neauditata).....	4
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII (neauditata).....	5 - 6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE (neauditata).....	6 - 30

INFORMATII GENERALE

Administratori:

Serghei Bulgac

Bogdan Ciobotaru

Valentin Popoviciu

Piotr Rymaszewski

Sambor Ryszka

Marius Catalin Varzaru

Zoltan Teszari

Sediul:

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 2018****(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)**

	Note	31 Martie 2018	31 Decembrie 2017
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	4	924.397	900.691
Imobilizari necorporale	5	216.051	215.248
Active financiare disponibile pentru vanzare		42.983	42.146
Investitii in entitatile asociate		784	784
Creante imobilizate		1.994	2.018
Creante privind impozitul pe profit amanat		2.448	2.828
Total active imobilizate		1.188.657	1.163.715
Active circulante			
Stocuri		9.783	10.063
Active reprezentand drepturile de difuzare	5	15.143	22.250
Creante comerciale si alte creante		51.178	47.764
Active aferente contractelor		31.377	34.708
Creante privind impozitul pe profit		1.131	1.727
Alte active		13.515	11.046
Active financiare derivate	15	33.643	34.883
Numerar si echivalente de numerar		14.837	16.074
Total active circulante		170.607	178.515
Total active		1.359.264	1.342.230
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
	6		
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama			
Capital social		6.918	6.918
Prime de capital		3.406	3.406
Actiuni proprii		(13.922)	(13.922)
Rezerve		(306)	1.248
Rezultat reportat		157.545	138.869
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama		153.641	136.519
Interese care nu controleaza		7.160	6.029
Total capitaluri proprii		160.801	142.548
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi purtatoare de dobanda, inclusiv obligatiuni	7	647.963	648.040
Datorii privind impozitul pe profit amanat		49.629	45.517
Provizion pentru dezafectarea activelor		5.472	5.409
Alte datorii pe termen lung		43.537	36.738
Total datorii pe termen lung		746.601	735.704
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii		328.210	360.571
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	7	95.091	82.009
Impozitul pe profit de plata		-	-
Datorii cu instrumente financiare derivate	15	4.842	10.131
Datorii aferente contractelor		23.719	11.267
Total datorii curente		451.862	463.978
Total datorii		1.198.463	1.199.682
Total capitaluri proprii si datorii		1.359.264	1.342.230

Notele de la paginile 6 la 30 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.

Raportarea Finaciara interimara consolidata simplificata a fost emisa la 15 mai 2018.

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 2018

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

	Note	Perioada de 3 luni incheiata la 31 Martie 2018	Perioada de 3 luni incheiata la 31 Martie 2017
Venituri	9	232.792	226.683
Alte venituri		4.257	4.043
Cheltuieli de exploatare	10	(202.446)	(202.608)
Alte cheltuieli		(3.020)	-
Profit din exploatare		31.583	28.118
Venituri financiare	11	2.236	425
Cheltuieli financiare	11	(13.245)	(11.172)
Costuri nete de finantare		(11.009)	(10.747)
Profit inainte de impozitare		20.574	17.371
Impozitul pe profit		(5.762)	(1.529)
Profit net al perioadei		14.812	15.842
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Elemente care sunt sau pot fi reclassificate in cadrul situatiei profitului si pierderii, net de impozite</i>			
Diferente de curs valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate		(817)	1.279
Miscari ale rezervelor de valoare justa		837	-
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor		(193)	(396)
Alte elemente ale rezultatului global al perioadei, dupa impozitare		(173)	883
Rezultat global total al perioadei		14.639	16.725
Profit atribuibil			
Proprietarilor entitatii-mama		13.817	15.210
Intereselor care nu controleaza		995	632
Profit al perioadei		14.812	15.842
Rezultat global total atribuibil:			
Proprietarilor entitatii-mama		13.702	16.059
Intereselor care nu controleaza		937	666
Rezultat global total al perioadei		14.639	16.725

Notele de la paginile 6 la 30 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.

Raportarea Financiara interimara consolidata simplificata a fost emisa la 15 mai 2018.

Situatia interimara consolidata simplificata a fluxurilor de numerar (neauditat)
pentru perioada de 3 luni, incheiata la 31 martie 2018
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Note	Exercitiul financiar incheiat la 31 Martie 2018	Exercitiul financiar incheiat la 31 Martie 2017
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare			
Profit inainte de impozitare		20.574	17.371
Ajustari pentru:			
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderi de valoare	10	47.145	41.055
Cheltuieli cu dobanzile, net	11	9.887	8.351
Deprecierea creantelor comerciale si a alor creante	10	2.766	1.612
Plati pe baza de actiuni cu decontare in actiuni		3.614	-
(Castiguri) nerealizate din instrumente financiare derivate	15	(3.872)	(3.215)
Pierdere/(castig) nerealizat(a) din diferente de schimb valutar		78	7.865
(Pierdere)/Castig din vanzarea activelor		(32)	123
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant		80.160	73.162
Modificari in:			
Creantele comerciale, a altor active si a activelor aferente contractelor		(7.471)	(13.107)
Stocuri		280	604
Datoriile comerciale si a alte datorii curente		(8.806)	4.004
Datoriile aferente contractelor		12.451	8.670
Numerar generat din activitatile de exploatare		76.614	73.333
Dobanda platita		(4.935)	(4.299)
Impozitul pe profit platit		(628)	(1.259)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		71.051	67.775
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale		(53.221)	(39.848)
Achizitii de imobilizari necorporale		(23.472)	(27.033)
Achizitii de filiale, nete de numerar si interese care nu controleaza		(140)	(750)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		61	33
Numerar net folosit in activitati de investitii		(76.772)	(67.598)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare			
Dividende platite actionarilor		-	(6.071)
Incasari din imprumuturi		8.520	6.997
Rambursari de imprumuturi		(1.386)	(1.767)
Costuri de finantare platite		(1.717)	-
Decontarea instrumentelor financiare derivate		(406)	(1.426)
Plata obligatiilor aferente contractelor de leasing financiar		(570)	(3.428)
Numerar net din activitatile de finantare		4.441	(5.695)
(Descrerea) neta de numerar si echivalente de numerar		(1.280)	(5.518)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		16.074	14.625
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb al numerarului si echivalentelor de numerar detinute		43	(232)
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei		14.837	8.875

Notele de la paginile 6 la 30 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.

Numerarul si echivalentele de numerar la 31 martie 2018 includ echivalente de numerar in valoare de 3.047 EUR.

Raportarea Finaciara interimara consolidata simplificata a fost emisa la 15 mai 2018.

DIGI Communications N.V.

Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditate)
pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerva din conversia valutara	Rezerva din reevaluare	Rezerve din valoarea justa	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Rezultat reportat	Total capital propriu atribuibil proprietatilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2018	6.918	3.406	(13.922)	(29.957)	35.120	(3.667)	(248)	138.869	136.519	6.029	142.548
Rezultat global al perioadei											
Profitul net al perioadei								13.817	13.817	995	14.812
Diferente de curs valutar				(771)					(771)	(46)	(817)
Miscari in valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare						837			837	-	837
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor ⁽¹⁾							(181)		(181)	(12)	(193)
Transferul rezervei din reevaluare (depreciere)					(1.439)			1.439	-	-	-
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	(771)	(1.439)	837	(181)	15.256	13.702	937	14.639
Tranzactii cu proprietarii, recunoscute direct in capitalurile proprii											
Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia											
Tranzactii pe baza de actiuni cu decontare in actiuni								3.420	3.420	194	3.614
Vanzari din actiuni proprii											
Total aport de catre proprietari si distribuii catre acestia	-	-	-	-	-	-	-	3.420	3.420	194	3.614
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	-	-	-	-	-	-	-	3.420	3.420	194	3.614
Sold la 31 martie 2018	6.918	3.406	(13.922)	(30.728)	33.681	(2.830)	(429)	157.545	153.641	7.160	160.801

Notele de la paginile 6 la 30 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.

(1)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 (neauditate)
pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerva din conversia valutara	Rezerva din reevaluare	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Rezultat reportat	Total capital propriu atribuit 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										
Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia										
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 distribuii 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

(1) Pentru detalii legate de schimbul de actiuni, a se vedea Situatiile financiare consolidate din Raportul Anual 2017..

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

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 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 15 mai 2018.

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 2017. Aceaste 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 2017.

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	2018			2017		
	ian – 1	Media exercitiului de 3 luni	mar – 31	ian – 1	Media exercitiului de 3 luni	mar – 31
RON pentru 1EUR	4,6597	4,6553	4,6576	4,5411	4,5206	4,5511
HUF pentru 1EUR	310,14	311,11	312,55	311,02	309,10	308,70
USD pentru 1EUR	1,1993	1,2295	1,2321	1,0510	1,065	1,0691

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

2.3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Politicele 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 2017. Incepand de la 1 ianuarie 2018, Grupul aplica urmatoarele IFRS-uri care au intrat in vigoare pentru perioadele incepand de la ori dupa 1 ianuarie 2018:

- **IFRS 15: Venituri din contractele cu clienti**

IFRS 15 stabileste un model pe baza de 5 pasi care se aplica pentru veniturile din contractele cu clienti (cu exceptii limitate), indiferent de tipul de tranzactie generatoare de venit sau de industrie.

Recunoasterea si vanzarea separata a serviciilor generatoare de venituri

Datorita naturii veniturilor Grupului, care constau in principal din venituri obtinute din servicii pe baza de abonament (atat pentru clienti rezidentiali, cat si pentru majoritatea clientilor comerciali), efectul IFRS 15 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017, comparativ cu IAS 18, nu este semnificativ si consta in urmatoarele:

2.3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

- Reclasificari intre categoriile de venituri (cablu, internet, telefonie) datorita realocarii promotiilor;
- Reclasificarea intre categoriile de venituri (cablu, DTH, altele) in ceea ce priveste echipamentele aflate in custodie, pentru care nu se percep taxe de inchiriere;
- Recunoasterea timpurie a veniturilor aferente vanzarii de telefoane mobile, care va rezulta intr-o o reclasificare a veniturilor (din servicii de telefonie, cablu, internet la alte venituri) si care partial va crea un activ aferent contractului (activ care va fi ulterior inclus in calculul ajustarii pentru depreciere conform IFRS 9, asa cum este descris mai jos).

Efectul net estimat al implementarii IFRS 15 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 pentru operatiuni in Romania este urmatorul:

Tipuri de venituri	Scadere/(Crestere) In milioane EUR
Venituri din abonamente pentru servicii mobile	(0,5)
Venituri din abonamente pentru servicii CATV/DTH	14,7
Venituri din abonamente pentru servicii de internet fix	0,5
Venituri din chirii	(14,3)
Venituri din vanzarea telefoanelor mobile	(1,4)
Active aferente contractelor	1,0

Pentru operatiunile desfasurate de Grup in ale tari, impactul nu este semnificativ.

Costurile pentru obtinerea unui contract

Sumele capitalizate de catre Grup ca fiind costuri de achizitie de abonati (active necorporale) indeplinesc criteriile de clasificare drept costuri pentru obtinerea unui contract conform IFRS 15. Perioada de amortizare a fost de asemenea analizata si s-a constatat ca respecta cerintele IFRS 15.

Costuri de indeplinire a obligatiilor contractuale

Sumele capitalizate de catre Grup ca si costuri directe necesare pentru a indeplini obligatiile contractuale (incluse in active corporale) indeplinesc criteriile de clasificare drept costuri pentru indeplinirea obligatiilor contractuale conform IFRS 15. Perioada de amortizare a fost de asemenea analizata si s-a constatat ca respecta cerintele IFRS 15.

Incepand cu 1 ianuarie 2018, Grupul a trecut la aplicarea IFRS 15 prin aplicarea abordarii retrospective modificate (prin urmare, perioada comparativa nu s-a modificat).

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Singurul efect asupra situatiilor financiare ale Grupului in temeiul noilor cerinte ale IFRS 9 rezulta din aplicarea probabilitatii de neplata, asa cum rezulta din modelele istorice, de asemenea, pentru creantele comerciale si alte creante care nu sunt inca datorate (deoarece Grupul aplica deja pentru sumele datorate o metoda conforma cu IFRS 9), pierderile asteptate in caz de neplata fiind evaluate la 100%. Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017, valoarea estimata a impactului cheltuielii cu deprecierea suplimentara a creantelor ca o consecinta a noilor cerinte nu a fost semnificativa (aproximativ 1.242 EUR).

Incepand cu 1 ianuarie 2018, Grupul a trecut la aplicarea IFRS 9 prin aplicarea abordarii retrospective modificate (prin urmare, perioada comparativa nu s-a modificat).

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE

31 martie 2018	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venituri pe segmente si alte venituri	163.099	37.300	26.891	5.502	-	-	232.792
Venituri intre segmente	870	-	182	141	(1.193)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(99.739)	(29.370)	(20.705)	(6.680)	1.193	-	(155.301)
					-		
EBITDA ajustata	64.230	7.930	6.368	(1.037)	-	-	77.491
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale	-	-	-	-	-	(47.145)	(47.145)
Alte venituri (Nota 18)	4.257	-	-	-	-	-	4.257
Alte cheltuieli (Nota 18)	(3.020)	-	-	-	-	-	(3.020)
Profit din exploatare							31.583
Intrari la imobilizari corporale	38.599	11.280	985	14	-	-	50.878
Intrari la imobilizari necorporale	8.545	212	1.897	494	-	-	11.148
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizarilor corporale	768.638	151.036	4.472	251	-	-	924.397
Imobilizarilor necorporale	178.145	29.014	6.450	2.442	-	-	216.051
Investitiilor in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	784	-	-	42.983	-	-	43.767

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

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

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 (Nota 18)	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.

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

Pe parcursul perioadei financiare de 3 luni incheiate la 31 martie 2018, Grupul a achizitionat imobilizari corporale la costul de 50.878 EUR (31 martie 2017: 47.926 EUR). Achizitiile au vizat in special retele de 19.997 EUR (perioada incheiata la 31 martie 2017: 22.960 EUR), echipamente aflate in locatia clientilor de 5.959 EUR (perioada incheiata la 31 martie 2017: 7.649 EUR), echipament si dispozitive in valoare de 15.761 EUR (perioada incheiata la 31 martie 2017: 13.132 EUR) si cladiri si structuri in valoare de 4.375 EUR (perioada incheiata la 31 martie 2017: 2.183 EUR).

Costurile pentru indeplinirea obligatiilor conform contractelor cu abonatii, in suma de 5.008 EUR, au fost capitalizate in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2018 (trei luni incheiate la 31 martie 2017: 5.519 EUR).

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

Pe parcursul perioadei incheiate la 31 martie 2018, Grupul a achizitionat imobilizari corporale la un cost de 11.148 EUR (31 martie 2017: EUR 14.120) astfel:

- Software si licente in valoare de 3.503 EUR (31 martie 2017: EUR 8.619);
- Liste de clienti prin achizitionarea controlului asupra altor societati, in valoare de 1.090 EUR (31 martie 2017: EUR 180);
- Costurile pentru obtinerea contractelor cu abonati (Subscriber Acquisitions Costs „SAC”) in valoare de 6.555 EUR (31 martie 2017: EUR 5.321); 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 2018 (31 martie 2017: EUR 0).

Active reprezentand drepturi de difuzare

Pe parcursul trimestrului incheiat la 31 martie 2018, intrarile la active reprezentand drepturi de difuzare de programme de televiziune in valoare de 3.786 EUR (31 martie 2017: EUR 4.642) reprezinta drepturile de difuzare pentru competitii sportive din sezonul 2018/2019 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 2017	77.178
Intrari	-
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	31
Sold la 31 martie 2017	77.209

Sold la 1 ianuarie 2018	76.089
Intrari	-
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(144)
Sold la 31 martie 2018	75.945

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

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 2018.

6. CAPITALURI PROPRII

Capitalul social subscris si varsat la 31 martie 2018 este in valoare de EUR 6.918, impartit in 100.000.000 actiuni (din care (i) 65.756.028 actiuni clasa A, cu o valoare nominală de zece eurocenti (EUR 0,10) fiecare si (ii) 34.243.972 actiuni clasa B, cu o valoare nominală de un eurocent (EUR 0,01) fiecare).

Actiunile de clasa B sunt listate pe Bursa de Valori Bucuresti ("BVB") incepand de pe 16 mai 2017.

La 31 martie 2018, Societatea avea 6.6 milioane actiuni proprii.

Adunarea generala a actionarilor din 2 mai 2018 a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,35 lei/actiune pentru 2017.

7. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI

Creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen lung sunt obligatiuni in valoare de 349.410 EUR (Decembrie 2017: 349.384 EUR), imprumuturi bancare 296.460 EUR (Decembrie 2017: 296.261 EUR) si leasing 2.093 EUR (Decembrie 2017: 2.395 EUR).

Creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt include si imprumuturile bancare in valoare de 40.580 EUR (Decembrie 2017: 33.151 EUR), portiunea pe termen scurt a imprumuturilor purtatoare de dobanzi pe termen lung in valoare de 40.576 EUR (Decembrie 2017: 40.656 EUR), obligatiuni de leasing in valoare de 3.198 EUR (Decembrie 2017: 1.814 EUR), alte datorii pe termen scurt de 15 EUR (Decembrie 2017: 16 EUR) si dobanda de plata in suma de 10.722 EUR (Decembrie 2017: 6.372 EUR).

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

	Valoarea contabila
Sold la 1 ianuarie 2018	730.049
Retrageri noi	
Incasari de la imprumuturi bancare	10.212
Cheltuieli cu dobanda pentru perioada	9.179
Rambursare	
Plata obligatiilor de leasing	(570)
Rabursarea imprumuturilor	(1.386)
Dobanda anuala curenta platita	(4.227)
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb al numerarului si echivalentelor de numerar detinute	(203)
Sold la 31 Martie 2018	743.054

8. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILIATE

		31 Martie 2018	31 Decembrie 2017
Creante fata de Partile afiliate			
Ager Imobiliare S.R.L.	(ii)	724	718
RCS Management S.A.	(i)	1	1
altele		9	60
Total		734	779

		31 Martie 2018	31 Decembrie 2017
Datorii fata de Partile afiliate			
RCS-Management	(i)	3.867	3.825
Altele		591	591
Total		4.458	4.416

(i) Actionarul DIGI

(ii) Entitati afiliate unui actionar al entitatii-mama

8. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

La data de 12 mai 2017, RCS&RDS a încheiat un contract de împrumut pe termen scurt cu RCS Management, pentru suma de EUR 5.000.

Împrumutul este purtător de dobândă, rata dobânzii fiind de de 5,5%/an, data rambursării fiind stabilită pentru data de 10 mai 2018. La data de 31 martie 2018 suma rămasă de rambursat este de EUR 3.685.

Compensarea personalului de conducere cheie al Grupului

	3 luni incheiate la 31 Martie 2018	3 luni incheiate la 31 Martie 2017
Beneficiile angajatilor pe termen scurt – salarii	824	417

In luna Mai 2017 si in luna Mai 2018, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat planul de actiuni pentru membri Consiliului de Administratie.

A se vedea nota 14.

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 2018	3 luni incheiate la 31 Martie 2017
Cablu TV		
Romania	46.511	44.880
Ungaria	12.197	11.470
	58.708	56.350
Internet si date		
Romania	44.131	42.197
Ungaria	10.029	9.840
	54.160	52.037
Venituri din telefonie		
Romania	49.246	42.999
Ungaria	1.900	2.023
Spania	26.872	20.727
Italia	5.478	3.479
	83.496	69.228
Venituri DTH		
Romania	8.451	9.325
Ungaria	8.181	8.364
	16.632	17.689
Alte venituri		
Romania	14.773	25.489
Ungaria	4.980	5.767
Spania	18	94
Italia	25	29
	19.796	31.379
Venituri totale	232.792	226.683

Veniturile inregistrate la momentul transferului bunurilor catre clienti sunt in suma de 5.556 EUR pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2018 (pentru trei luni incheiate la 31 martie 2017: 17.622 EUR). Celelalte venituri din serviciile prestate catre clienti se transfera gradual si veniturile sunt inregistrate in concordanta.

10. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	Three months ended 31 Martie 2018	Three months ended 31 Martie 2017
Deprecierea imobilizarilor corporale	25.601	23.491
Amortizarea activelor reprezentand drepturi de difuzare	10.906	10.712
Amortizarea imobilizarilor necorporale	10.008	5.919
Deprecierea imobilizarilor necorporale	5	-
Ajustari de depreceire a imobilizarilor corporale	625	933
Salarii si impozite conexe	41.143	34.056
Contributia la fondul de pensii	1.055	4.439
Cheltuieli cu programele	20.891	20.910
Cheltuieli de telefonie	40.991	35.332
Costul bunurilor vandute	1.324	15.866
Chirii	15.057	13.822
Cheltuieli de facturare si colectare	4.348	3.698
Taxe si penalitati	2.400	2.843
Utilitati	4.386	4.606
Drepturi de autor	2.387	2.236
Conexiunea de internet si servicii conexe	845	483
Ajustari de depreciere a creantelor si a altor active, net de reluari	2.766	1.612
Taxe catre autoritati	2.395	2.072
Alte materiale si subcontractori	2.609	2.168
Alte servicii	5.524	4.573
Alte cheltuieli	7.180	12.837
Total cheltuieli de exploatare	202.446	202.608

Cresterea cheltuielii cu amortizarea imobilizarilor necorporale in perioada raportata este in principal rezultatul cresterii costurilor de obtinere a contractelor cu abonatii, in linie cu extinderea bazei de clienti (RGU).

Cheltuiala in perioada aferenta planurilor de plata pe baza de actiuni (share option plan) din 2017 sunt incluse in categoria "Salarii si impozite conexe". Pentru detalii, a se vedea Nota 14. Cheltuielile aferente contributiei la fondul de pensii au scazut in perioada ca efect al schimbarii legislative intrate in vigoare la inceputul anului 2018, prin care contributiile au fost transferate de la angajator la angajat.

Scaderea "Altora cheltuieli" in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2018 se datoreaza in principal impactului aproape neutru al pierderii operationale din activitatea de energie, comparativ cu perioada precedenta cand s-a generat o marja bruta negative de milioane 7,4 milioane EUR.

11. COSTURI NETE FINANCIARE

	3 luni incheiate la 31 Martie 2018	3 luni incheiate la 31 Martie 2017
<i>Venituri financiare</i>		
Dobanzi de la banci	16	4
Alte venituri financiare	-	52
Diferentele de curs valutar (nete)	2.220	369
	2.236	425
<i>Cheltuieli financiare</i>		
Cheltuieli privind dobanzile	(9.887)	(8.351)
Castig/(Pierdere) net(a) din instrumente financiare derivate	(380)	(1.387)
Alte cheltuieli financiare	(2.978)	(1.434)
	(13.245)	(11.172)
Total costuri financiare nete	(11.009)	(10.747)

12. ACHIZITII DE FILIALE

Pe data de 21 iulie 2017, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. („Digi HU”) filiala noastra din Ungaria, acționând în calitate de cumpărător, a încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni cu societățile Ilford Holding Kft. și Invitel Technocom Távközlési Kft., acționând în calitate de vânzători, pentru achiziția de acțiuni ce reprezintă 99,998395% din capitalul social și drepturile de vot din Invitel Távközlési Zrt.

În mai 2018, Autoritatea de reglementare din Ungaria a aprobat, cu anumite conditii, tranzactia propusa. Se estimeaza ca tranzactia va fi finalizata in trimestrul II 2018.

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.

13. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

(b) Riscul de lichiditate

La 31 martie 2018, Grupul avea datorii curente nete de 281.255 EUR (31 decembrie 2017: 285.462 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

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 Societatii. Un nr total de 280.000 actiuni de clasa B a fost alocat pentru acest stock option plan, cu perioada de intrare in drepturi de 1 an. Pe 15 Mai 2018, acest stock option plan a intrat in drepturi.

In decembrie 2017, actiuni acordate angajatilor eligibili ca si optiuni in cadrul planului de plata pe baza de actiuni au fost in numar de 1,5 milioane actiuni. Un numar total de 2.746 angajati a fost inclus in acest plan, care a fost un eveniment unic dupa IPO.

Pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2018, cheltuiala aferenta acestor planuri a fost de 3.614 EUR (trei luni incheiata la 31 martie 2017: zero) este inclusa in Contul de profit si pierdere consolidat si in Alte elemente ale rezultatului global pe linia de Cheltuieli operationale, in cadrul salariilor si impozitelor conexe (Nota 10).

Pe 2 mai 2018, Adunarea generala a actionarilor a aprobat acordarea unui plan de optiuni pe baza de actiuni clasa B catre membri executivi si ne-executivi din Consiliul de administratie pentru 2018.

15. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

La 31 martie 2018, Grupul detinea active financiare derivate in suma de 33.643 EUR (31 decembrie 2017: 34.883 EUR), care includeau:

- Instrumente derivate incorporate in suma de 33.264 EUR aferente obligatiunilor (Obligatiunile includ mai multe optiuni call, precum si o optiune put (31 decembrie 2017: 33.264 EUR).
- Active din furnizarea de electricitate (contracte la termen) in valoare de 379 EUR, reprezentand castigul la pretul pietei din evaluarea la valoarea justa a contractelor de furnizare a electricitatii (31 decembrie 2017: 1.619 EUR).

15. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE (CONTINUARE)

La 31 martie 2018, Grupul detinea datorii financiare derivate in suma de 4.842 EUR (31 decembrie 2017: 10.131 EUR), care includeau:

- Contracte swap pe rata dobanzii in valoare de 804 EUR (31 decembrie 2017: 601 EUR): La data de 22 mai 2015, RCS & RDS a incheiat contracte SWAP pe rata dobanzii pentru intreaga facilitate de imprumut la termen (inclusa ca parte a Facilitatii sindicalizate din 2016), 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 4.038 EUR, reprezentand pierderea la pretul pietei din evaluarea la valoarea justa a contractelor de tranzactionare a electricitatii (31 decembrie 2017: 9.530 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 piete 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 2018				
Active financiare disponibile pentru vanzare			42.983	42.983
Contracte swap pe rata dobanzii			(804)	(804)
Instrumente derivate incorporate			33.264	33.264
Active din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			379	379
Datorii din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			(4.038)	(4.038)
Total			71.784	71.784

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 Decembrie 2017				
Active financiare disponibile pentru vanzare			42.146	42.146
Contracte swap pe rata dobanzii			(601)	(601)
Instrumente derivate incorporate			33.264	33.264
Active din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			1.619	1.619
Datorii din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			(9.530)	(9.530)
Total			66.898	66.898

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE

(a) Angajamente contractuale

Angajamentele sunt prezentate decontate, folosind o rata a dobanzii de 3M LIBOR + 6,2% p.a., 3M EURIBOR + 6,2% p.a. sau 3M ROBOR + 6,2% 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 2018, angajamentele contractuale pentru cheltuieli semnificative au fost in suma de aproximativ EUR 52.997 (31 decembrie 2017: 54.052 EUR) si contractele de operare in valoare de aproximativ 224.341 EUR (31 decembrie 2017 214.880 EUR), 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 2.485 EUR (31 decembrie 2017: 1.879 EUR).

(b) Scrisori de garantie

La 31 martie 2018, erau emise scrisori bancare de garantie si scrisori de credit in valoare de 21.448 EUR in principal in favoarea furnizorilor de continut si satelit si pentru participarea la licitatii (31 decembrie 2017: 20.237 EUR).

Societatea a incheiat contracte de garantie in numerar pentru emiterea de scrisori de contra-garantie. La 31 martie 2018 erau emise scrisori de garantie in valoare de 0,5 milioane EUR (31 decembrie 2017: 0,5 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

Incepand cu martie 2011, Intact Media Group a initiat o serie de actiuni in justitie impotriva noastra. Desi consideram ca litigiile cu Intact Media Group sunt, cel putin in mare parte, abuzive si sicanatorii, 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”

Incepand cu martie 2011, Antena Group (Intact Media Group) a initiat in instanta impotriva noastra trei actiuni de raspundere civila delictuala separate, pretinzand ca am refuzat ilegal sa ii difuzam canalele, incalcand, printre altele, legislatia romaneasca privind regimul „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. Pretentiile pecuniare de

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

aprox. 100 milioane EUR au fost cesionate de Antena Group catre o alta companie, denumita Firsty Quality Debt Recovery. Cu toate acestea, noi am contestat in instanta validitatea acestor contracte de cesiune si am obtinut, pe 18 ianuarie 2018, anulara definitiva si irevocabila a acestor cesiuni.

In cadrul primului litigiu, Antena Group 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”. Antena Group a solicitat instituirea unor obligatii de a face care sa prevada ca noi sa oferim gratuit un astfel de pachet abonatilor nostri (nici noi, nici alt distribuitor din Romania nu ofera 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”. Potrivit informatiilor pe care le avem, niciun alt radiodifuzor din Romania nu a ridicat impotriva vreunui distribuitor pretentii similare cu cele care au fost formulate de Antena Group impotriva noastra. Nici macar Antena Group nu a ridicat pretentii similare impotriva altor distribuitori (desi toti acestia distribuie posturile „must carry”, inclusiv Antena 1, in pachete similare cu cele oferite de catre noi).

In litigiul privind solicitarea impunerii unor obligatii de a face, instantele de judecata atat in prima instanta, cat si in apel au decis in favoarea noastra si au respins pretentiile Grupului Antena ca nefondate. Totusi, in februarie 2014, Inalta Curte de Casatie si Justitie a Romaniei a admis recursurile formulate de Antena Group si de First Quality Debt Recovery si a casat deciziile pronuntate atat in prima instanta, cat si in apel, cu trimitere spre rejudecare la 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 dispusa exclusiv pe baza unor motive strict procedurale. In rejudecare, Tribunalul Bucuresti a anulat pretentiile pecuniare (65 milioane EUR) formulate in dosar ca urmare a neplatii taxelor de timbru de catre Antena Group 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 Antena Group catre First Quality Debt Recovery. Hotararea prin care s-a anulat cesionarea de drepturi litigioase de catre Antena Group catre First Quality Debt Recovery, care a ramas definitiva si irevocabila pe 18 ianuarie 2018, a avut un impact favorabil semnificativ in strategia de aparare a RCS&RDS fata de pretentiile pecuniare ale Antena Group in valoare de 65 milioane Euro, prin faptul ca va determina, cel mai probabil, respingerea pretentiilor First Quality Debt Recovery, cat si cele ale Antena Group in valoare de 65 milioane Euro.

Oricum, pretentiile formulate de First Quality Debt Recovery vor putea fi respinse si ca urmare a lichidarii si radierii acestei societati din Registrul Comertului pe data de 10 noiembrie 2017.

Ca urmare a celor mai recente hotarari judecatoresti, cu privire la acest prim litigiu, instanta a anulat pretentiile pecuniare de 65 milioane EUR formulate atat de Antena Group, cat si de First Quality Debt Recovery. Drept urmare, singura cerere care a mai ramas pe rolul primei instante in cadrul rejudecarii este cea prin care Antena Group sustine ca trebuie sa fim obligati, in virtutea principiului „must carry”, sa retransmitem canalul Antena 1 gratuit abonatilor nostri intr-un pachet care sa contina doar canale de televiziune „must carry”. Acest dosar este in curs de solutionare de catre Tribunalul Bucuresti. Urmatorul termen de judecata a fost stabilit pentru 19 iunie 2018.

Pretentiile pecuniare de 65 de milioane au fost de asemenea reiterate, in anul 2012, de First Quality Debt Recovery intr-un litigiu separat. Litigiul prin care First Quality ne-a solicitat despagubiri monetare de 65 milioane EUR a fost in trecut suspendat pana la solutionarea atat a litigiului prin care s-a solicitat impunerea unor obligatii de a face, cat si a litigiului pe care noi l-am initiat si prin care am contestat efectele unei intelegeri cu privire la cesionarea de drepturi litigioase de catre Antena Group catre First Quality Debt Recovery.

Separat, Antena Group a initiat, de asemenea, doua actiuni in justitie pretinzand (i) despagubiri de aproximativ 35 milioane EUR cauzate de refuzul 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) impunerea unor obligatii de a face privind retransmiterea canalelor disputate catre clientii 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 Antena Group 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 separat atat actiunea privind GSP TV, cat si pe cea privind Antena 2 in doua: in fiecare caz, pretentia pecuniara a format un dosar si pretentia pentru instituirea unor obligatii de a face un alt dosar. La solicitarea noastra, atat pretentia pentru despagubirile monetare privind GSP TV, cat si cea privind Antena 2 au fost suspendate pana la solutionarea

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

definitiva a actiunii in instanta prin care am contestat efectele unui aranjament cu privire la cesionarea drepturilor litigioase de catre Antena Group catre First Quality Debt Recovery. Ambele cereri sunt in continuare suspendate.

Litigiul privind obligatiile de a face 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 de cablu, conform mai multor cerinte tehnice Hotararea Tribunalului Bucuresti a ramas definitiva. Intrucat, noi retransmitem canalul incepand cu ianuarie 2012, decizia nu a avut vreun efect asupra retelei noastre.

Cazul privind obligatiile de a face 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. Antena Group 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. Totusi, Antena Group a formulat recurs. La termenul din 15 noiembrie 2017, Inalta Curte de Casatie si Justitie a respins recursul Antena Group ca nefondat, iar hotararea Curtii de Apel Bucuresti a ramas irevocabila.

La finalul anului 2014, Antena Group 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 initiale de RCS&RDS prin care au fost contestate efectele cesiunii drepturilor litigioase de catre Antena Group catre First Quality Debt Recovery. Avand in vedere ca acest litigiu a fost solutionat in favoarea RCS&RDS prin hotarare finala din 18 ianuarie 2018 (pentru detalii, a se vedea mai sus), judecata ambelor dosare aflate in faza de suspendare a fost reluata. Urmatorul termen de judecata in noul dosar in care Antena Group pretinde daune in legatura cu retransmisia postului GSP TV a fost stabilit pentru data de 21 mai 2018, iar urmatorul termen de judecata in noul dosar prin care Antena Group pretinde plata de despagubiri cu privire la retransmisia postului Antena 2 a fost stabilit pentru data de 14 iunie 2018.

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 „must carry” prin faptul ca nu am retransmis catre clientii nostri anumite canale care sunt in grila de programe „must carry” (inclusiv GSP TV), dar nu am reusit sa obtinem anulara acestora.

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

b) Litigiu pe motivul unui pretins abuz de pozitie dominanta

In luna iulie 2014, doua societati din cadrul Grupului Intact Media (Antena Group si Antena 3) au depus o alta cerere impotriva RCS&RDS solicitand instantei sa constata 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 Antena Group 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 Antena Group pentru a incheia un contract pentru televiziune contra cost, in conditii similare celor convenite de noi cu Pro TV S.R.L.

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 sub orice alta forma. In principal sustinem ca: (i) reclamantii nu au initiat negocieri cu buna credinta, deoarece canalele lor inca sunt incluse in regimul „must carry” 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 diferit al canalelor TV ale celor doua grupuri; si (iv) conditiile prevazute de legislatia antitrust nu sunt indeplinite (de ex., reclamantii nu risca iesirea de pe piata).

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

In luna martie 2015, RCS&RDS a solicitat instantei sa suspende litigiul pana la solutionarea definitiva a altor patru litigii a caror solutii pot dovedi existenta justificarilor obiective la baza refuzului de a negocia cu Antena Group si Antena 3. Instanta a decis in 14 aprilie 2015 in favoarea solicitarii RCS&RDS si a suspendat litigiul pana la solutionarea definitiva a litigiului referitor la despagubirile pecuniare in valoare de 65 milioane EUR. Desi decizia privind suspendarea litigiului a fost contestata de Antena Group, Tribunalul Bucuresti a respins pe 15 iunie 2016 drept nefondat recursul inaintat de Antena Group. In octombrie 2017, Antena Group si Antena 3 au formulat revizuire impotriva deciziei Tribunalului Bucuresti, dar si aceasta cale de atac a fost respinsa pe 19 decembrie 2017. Hotararea de suspendare a acestui litigiu a ramas definitiva.

c) Litigiul referitor la drepturile de autor

In iunie 2014, Antena Group a formulat o noua pretentie pecuniara impotriva RCS&RDS, solicitand aproximativ 40 milioane EUR in baza unei pretese incalcari 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 a 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 Antena Group (daca exista) fac obiectul unei gestiuni colective obligatorii si, de asemenea, drept nefondata, deoarece retransmisia a avut loc in temeiul prevederilor legale si contractuale.

In 30 octombrie 2014, Tribunalul Bucuresti a respins pretentia pe motive procedurale si a retinut ca Antena Group 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. Am decis sa nu contestam aceasta decizie deoarece, desi a constatat ca Antena Group are calitate procesuala in acest litigiu, contine concluzii favorabile pe fondul cauzei. Mai exact, Curtea de Apel a declarat ca relatia dintre Antena Group 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 instantei 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 17 mai 2018.

d) Litigiul privind rezultatul investigatiei GSP

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

In 10 aprilie 2015, Antena Group a contestat decizia Consiliului Concurentei si a solicitat instantelor: (i) sa anuleze acea decizie, deoarece comportamentul RCS&RDS cu privire la canalul GSP TV 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 Antena Group. Principalele motive ale acestei actiuni 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.

Antena Group a initiat procedurile doar impotriva Consiliului Concurentei, insa instanta a decis ca RCS&RDS trebuie introdusa in cauza in calitate de parata. In data de 3 octombrie 2016, instanta a hotarat sa respinga in integralitate ca nefondata cererea de anulare formulata de Antena Group. Antena Group a contestat decizia prin formularea unei cereri de recurs. RCS & RDS a formulat la randul sau recurs cu privire la anumite aspecte din motivarea primei instante in scop de conservare a drepturilor. Inalta Curte de Casatie si Justitie nu a stabilit primul termen in cadrul recursului. In cazul in care recursul Antena Group este admis, este posibil ca investigatia fata de RCS&RDS sa fie redeschisa de Consiliul Concurentei.

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

e) Pretentii contractuale reciproce cu Grupul Intact Media

Despagubiri pentru daune aduse imaginii

In noiembrie 2012, am initiat un litigiu impotriva Grupului Antena si altor societati din cadrul Intact Media Grup in vederea acoperirii prejudiciului adus reputatiei noastre de afaceri prin intermediul campaniei media pe care o consideram defaimatoare, ce a fost desfasurata prin intermediul societatilor de media din portofoliul Intact Media Grup. Am solicitat: (i) o constatare ca acea campanie media negativa a fost desfasurata de catre Intact Media Grup in mod abuziv; (ii) obligarea Intact Media Grup sa publice acea constatare prin intermediul retelei sale de canale TV si ziare; (iii) despagubire pecuniara intr-o suma totala de aproximativ 1,2 milioane EUR pentru prejudiciul de imagine ce ne-a fost adus.

La data de 7 martie 2016, Curtea de Apel Bucuresti a decis in favoarea noastra cu privire la majoritatea capetelor de cerere formulate si a impus Grupului Antena obligatia de a ne plati 780.000 EUR cu titlu de daune morale. Antena Group a atacat aceasta hotarare cu recurs la Inalta Curte de Casatie si Justitie din Romania. La data de 24 noiembrie 2016, Inalta Curte de Casatie si Justitie a casat hotararea si a transmis dosarul spre rejudecare catre Curtea de Apel Bucuresti. Cauza urma sa fie judecata pe data de 10 noiembrie 2017, insa completul initial de 2 judecatori ai Curtii de Apel Bucuresti au fost in divergenta cu privire la solutia ce urma sa fie pronuntata, astfel incat cauza a fost repusa pe rol spre a fi judecata de un complet de 3 judecatori. Pe data de 16 februarie 2018, Curtea de Apel Bucuresti a admis apelul formulat de RCS&RDS, a schimbat in parte sentinta apelata si a admis in parte cererea de chemare in judecata in sensul ca (i) a obligat Trustul Intact in solidar la plata catre RCS&RDS a sumei de 1.000.000 RON, cu titlu de daune morale, (ii) a obligat Trustul Intact sa difuzeze dispozitivul hotararii, de la data ramanerii irevocabile, timp de o luna, pe posturile de televiziune Antena 1 si Antena 3, (iii) a obligat Trustul Intact sa publice hotararile in integralitate in 3 cotidiane de larga circulatie, respectiv: Jurnalul National, Evenimentul Zilei, Adevarul, o data pe saptamana timp de o luna de la data ramanerii irevocabile a hotararii, precum si pe toate paginile de internet apartinand Trustului Intact timp o luna de la data ramanerii irevocabile a hotararii si (iv) a obligat trustul Intact, in solidar, sa plateasca catre RCS & RDS suma de 39.140 RON reprezentand cheltuieli de judecata in fond. Hotararea Curtii de Apel Bucuresti poate fi atacata cu recurs in 15 zile de la comunicare. Pana la data prezentei hotararea nu a fost comunicata partilor.

Incalcarea anumitor contracte

In 2011 si 2012, am initiat doua litigii impotriva Grupului Antena, solicitand plata unor daune de aproximativ 2,6 milioane EUR pentru prejudicii decurgand din incalcarea de catre acesta a unor intelegeri contractuale. In 2012, Antena Group a formulat cereri reconventionale in cadrul ambelor litigii, solicitand plata a aproximativ 3,3 milioane EUR.

In cadrul primului litigiu, am urmarit rambursarea unor tarife de retransmisie pe care le-am platit Grupului Antena pana in anul 2010 in legatura cu doua dintre canalele de televiziune ale acestuia (Antena 3 si Antena 4). La randul sau, Antena Group a urmarit sa obtina plata de tarife suplimentare din partea noastra pentru anii 2010 si 2011. La data de 2 noiembrie 2015, instanta de judecata a respins in prima instanta cererile formulate de noi si a admis in parte cererile formulate de Antena Group, obligandu-ne la plata unei sume de 1,9 milioane EUR catre Antena Group cu titlu de tarif de retransmisie si cheltuieli de judecata. Ambele parti au atacat hotararea. La data de 16 martie 2017, Curtea de Apel Bucuresti a admis in parte ambele apeluri formulate si a stabilit plata unor daune in suma de aproximativ 315.000 EUR in favoarea noastra si daune in suma de aproximativ 900.000 EUR in favoarea Grupului Antena. Ambele parti au atacat aceasta decizie in recurs. La data de 18 octombrie 2017, Inalta Curte de Casatie si Justitie a admis ambele recursuri, casand hotararea emisa de Curtea de Apel Bucuresti, si a trimis cauza spre rejudecare de catre Curtea de Apel Bucuresti. Prin decizie din 2 mai 2018, instanta a respins cererea RCS&RDS in integralitate si a admis partial cererea prin care Antena Group a pretins plata de catre RCS&RDS a sumei de aproximativ 1,8 milioane Euro cu titlu de taxa de retransmisie si costuri de judecata. Desi executorie, aceasta hotarare nu este finala si poate fi atacata din nou cu recurs in fata Inaltei Curti de Casatie si Justitie.

In cadrul celui de-al doilea litigiu, instanta a respins atat cererea formulata de noi, cat si cererea reconventionala formulata de Antena Group, dar ambele parti au contestat decizia primei instante. In data de 30 mai 2017, Curtea de Apel a emis o hotarare prin care a respins apelul Antena Group si a admis apelul RCS&RDS in integralitate cu privire la o suma de aproximativ 500.000 EUR. Antena Group a contestat decizia in integralitate, in timp ce RCS&RDS a contestat doar pe chestiuni limitate privind anumite considerente din decizie, doar in scopul conservarii drepturilor sale in cazul in care apelul inaintat de Antena Group va fi admis. La data de 1 februarie 2018,

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

Inalta Curte de Casatie si Justitie a admis recursul Antena Group, a casat hotararea emisa de Curtea de Apel Bucuresti, si a trimis cauza spre rejudecare catre Curtea de Apel Bucuresti. Primul termen de rejudecare in fata Curtii de Apel Bucuresti a fost stabilit pentru 11 iunie 2018.

Litigiu initiat de Centrul National al Cinematografiei

Pe 19 aprilie 2016, Centrul National al Cinematografiei din Romania (entitate publica romaneasca in cadrul Ministerului de Cultura) a initiat un litigiu impotriva Societatii pretinzand plata unor drepturi si penalitati pentru intarziere in valoare de aproximativ 1,6 milioane EUR.

Conform legii, Centrul National al Cinematografiei are dreptul, printre altele, sa colecteze 1% din venitul lunar obtinut de operatorii economici pentru retransmisia emisiunilor de televiziune prin cablu si satelit precum si prin transmisie digitala. Societatea a declarat veniturile la Centrul National al Cinematografiei si a platit sumele restante actualizate, in schimb a refuzat sa plateasca penalitatile pentru intarziere care sunt revendicate de Centrul National al Cinematografiei, ca fiind abuzive si ilegale. Valoarea acestor penalitati este de aproximativ 1 milion de EUR.

Pe 3 aprilie 2017 instanta a respins cererea formulata de Centrul National al Cinematografiei. Decizia instantei este definitiva.

Dosarul mentionat mai sus presupune o procedura urgenta (extraordinara), prin care Centrul National al Cinematografiei a incercat sa oblige Societatea sa plateasca sumele respective. Avand in vedere respingerea acestei cereri ca neintemeiate de catre instanta, pe 4 noiembrie 2016 Centrul National al Cinematografiei a initiat in fata Tribunalului Bucuresti un nou dosar (o actiune de drept comun) prin care solicita plata unei sume cu o valoare mai mica, in valoare aproximativa de 1,2 milioane EUR, inclusiv principal si accesorii. In legatura cu cel de-al doilea caz, procedura este in faza de administrare a probatoriului. Cauza a fost judecata la termenul din 7 mai 2018, urmand ca instanta sa nu emita o sentinta mai devreme de 21 mai 2018.

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 RCS&RDS si municipialitatea Oradea

In 2015, Electrica Distributie Transilvania Nord S.A. (distribuitorul concesionar de energie electrica 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 electrica in zona respectiva.

In baza cererii noastre, procesul a fost suspendat pana la solutionarea definitiva a unui litigiu separat in care doua companii din Grup contesta validitatea acestor presupuse drepturi de exclusivitate a distribuitorilor concesionari de energie electrica. In cazul in care decizia definitiva a instantei nu ne este favorabila, aceasta ar putea conduce la pierderea partiala a investitiei noastre in canalul de cabluri subterane.

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

Cerere depusa de anumiți cetateni SUA impotriva Societatii, RCS&RDS, RCS Management S.A., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft si a filialei acesteia din urma denumita i-TV Digitális Távközlési Zrt.

Pe data de 2 mai 2017, cativa cetateni americani (William Hawkins, Eric Keller, Kristof Gabor, Justin Panchley, and Thomas Zato) (colectiv denumiti "Reclamantii") au depus in fata United States District Court for the Eastern District of Virginia – Alexandria Division ("Instanta SUA") o cerere de executare a unei hotarari in lipsa ("Cererea") care a fost emisa in favoarea Reclamantilor de catre Instanta SUA in Actiunea Civila No. 1:05-cv-1256 (LMB/TRJ) in februarie 2007 ("Hotararea in Lipsa") impotriva lui Laszlo Borsy, Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, si DMCC Kommunikacios Rt. (denumita acum i-TV Digitális Távközlési Zrt.) ("Paratii"), in solidar si indivizibil. In plus, Cererea urmareste extinderea executarii Hotararii in Lipsa si asupra urmatoarelor entitati care nu au fost parte la judecata initiala si nu sunt mentionate in Hotararea in Lipsa: i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A., si Societatea.

Hotararea in Lipsa a carei executare este urmarita in fata Instantei SUA le-a acordat Reclamantilor aproximativ 1,8 milioane \$ ca daune rezultand din pretinse datorii neonorate care par sa fi fost cauzate de Laszlo Borsy si de o serie de entitati in legatura cu acesta. De asemenea, s-a ordonat sa se distribuie Reclamantilor in total 56,14% din capitalul social al Paratilor Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, and DMCC Kommunikacios Rt. In final, Paratilor Laszlo Borsy, Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, and DMCC Kommunikacios Rt. li s-a interzis sa dispuna sau sa instraineze orice active ale paratilor initiali sau sa se angajeze in orice tranzactii corporative fara consimtamantul Reclamantilor.

Cererea pretinde ca i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. si societatile independente aflate deasupra acestora, si anume RCS&RDS, Societatea si RCS Management S.A. au incalcat Hotararea in Lipsa, la care aceste societati nu au fost parte, atunci cand, acum zece ani, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. a dobandit participatie la capitalul social al DMCC Kommunikacios Rt. (acum i-TV Digitális Távközlési Zrt.'s).

Timp de mai bine de zece ani de la momentul emiterii Hotararii in Lipsa din 2007, Reclamantii nu au introdus nicio cerere de chemare in judecata impotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societatii. Pe toata aceasta perioada, Reclamantii nu au incercat sa execute Hotararea in Lipsa impotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societatii in Ungaria sau in orice alta jurisdictie straina. De asemenea, nu au incercat sa execute Hotararea in Lipsa impotriva oricareia dintre Parati in jurisdictiile de origine ale Paratilor.

Consideram Cererea, care solicita plata de catre Parati, i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. si de la Societate, in solidar si indivizibil, a sumei de 1,8 milioane \$, plus dobanda, precum si alte compensatii, despagubiri, onorarii si cheltuieli, drept sicanatorie avand in vedere numeroare aspecte de drept si de fapt. Aceste motive includ, dar nu se limiteaza la, lipsa de orice proba efectiva a vreunei fraude din partea oricareia dintre i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societatii, pasivitatea Reclamantilor pentru o perioada mai mare de zece ani, lipsa de competenta a Instantei SUA cu privire la a judeca orice cauza privind i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, S.A., RCS Management S.A. si Societatea, cat si faptul ca Cererea, in cazul in care ar fi admisa, ar fi contrara dispozitiilor legale de ordine publica din oricare dintre jurisdictiile in care opereaza i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. si Societatea.

Pe data de 8 februarie 2018, Instanta SUA a admis cererea de anulare formulata de Parate si a incetat intreg procesul pe motiv de lipsa de competenta materiala a Instantei SUA. Decizia Instantei SUA a anulat si toate actele procesuale efectuate anterior in cadrul litigiului („**Decizia Instantei SUA**”). Reclamantii au formulat apel impotriva Deciziei Instantei SUA la the *United States Court of Appeals for the Fourth Circuit* (– "**Instanta de Apel**"). Paratii au formulat si un apel incident conditional ce urmeaza a fi judecat de Instanta de Apel in cazul in care hotaraste sa admita apelul Reclamantilor. Instanta de Apel a stabilit un calendar pentru judecata, pe care partile il urmeaza prin comunicarea propriilor argumente in forma scrisa. Instanta de Apel nu a fixat inca un termen de judecata.

In cazul in care Instanta de Apel va incuviinta apelul formulat de Reclamanti, in tot sau in parte, si va respinge, in tot sau in parte, apelul incident formulat de Parati, cauza se va intoarce la Instanta SUA pentru judecata pe fond.

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

Consideram ca orice hotarare emisa de Instanta SUA impotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, S.A., RCS Management S.A. sau a Societatii nu va putea fi executata, deoarece aceasta ar trebui sa fie mai intai recunoscuta in jurisdictiile relevante in care aceste companii activeaza, exigentele legale privind recunoasterea impunand ca aceasta hotarare sa fie in conformitate cu normele de ordine publica aplicabile in jurisdictiile respective.

Actiune penala a Directiei Nationale Anticoruptie

Incepand cu 2013, Agentia Nationala Anticoruptie („DNA”) a declansat o investigatie privind masura in care un contract de asociere in participatiune incheiat in 2009 intre RCS&RDS si BODU S.R.L. in legatura cu operarea unui ansamblu de sali de evenimente din Bucuresti respecta legislatia penala.

Pe 7 iunie 2017, cu privire la Dl. Bendei Ioan, membru in Consiliul de administratie al RCS&RDS, DNA a dispus punerea in miscare a actiunii penale sub aspectul savarsirii infractiunilor de dare de mita si complicitate la spalare de bani. De asemenea, cu privire la Dl. Bendei Ioan, DNA a dispus luarea masurii controlului judiciar. In data de 25 iulie 2017, cu privire la RCS&RDS, DNA a dispus punerea in miscare a actiunii penale sub aspectul savarsirii infractiunilor de dare de mita si spalare de bani, cu privire la INTEGRASOFT S.R.L. (una dintre filialele RCS&RDS din Romania), DNA a dispus punerea in miscare a actiunii penale sub aspectul savarsirii infractiunii de complicitate la spalare de bani, cu privire la Dl. Mihai Dinei (membru in Consiliul de administratie al RCS&RDS), DNA a dispus punerea in miscare a actiunii penale sub aspectul savarsirii infractiunilor de complicitate la dare de mita si complicitate la spalare de bani. In data de 31 iulie 2017, cu privire la Dl. Serghei Bulgac (Director General al Societatii si Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie al RCS&RDS), DNA a dispus punerea in miscare a actiunii penale sub aspectul savarsirii infractiunii de spalare de bani.

Asa-zisele infractiuni de dare de mita si de complicitate la dare de mita sub investigatie sunt presupuse a fi fost savarsite sub forma unei legaturi intre contractul de asociere in participatiune din 2009 dintre RCS&RDS si BODU S.R.L. cu privire la operarea unui ansamblu de sali de evenimente din Bucuresti si drepturile media de difuzare a competitivilor din Liga 1, in timp ce asa-zisele infractiuni de spalare de bani si de complicitate la spalare de bani sunt pretinse a fi realizate prin incheierea de catre RCS&RDS a contractului prin care s-a achizitionat ansamblul de Sali de evenimente din Bucuresti.

In data de 22 august 2017, DNA a dispus trimiterea in judecata, sub control judiciar, a Dl. Ioan Bendei sub aspectul savarsirii infractiunilor de dare de mita si complicitate la spalare de bani, respectiv trimiterea in judecata, in stare de libertate, a RCS&RDS sub aspectul savarsirii infractiunilor de dare de mita si spalare de bani, a INTEGRASOFT S.R.L. sub aspectul savarsirii infractiunii de complicitate la spalare de bani, a Dl. Mihai Dinei sub aspectul savarsirii infractiunilor de complicitate la dare de mita si complicitate la spalare de bani, respectiv a Dl. Serghei Bulgac sub aspectul savarsirii infractiunii de spalare de bani. Dosarul a fost transmis de DNA spre judecare Tribunalului Bucuresti cu propunerea de a se mentine masurile preventive si asiguratorii instituite de DNA, printre care se numara si masura asiguratorie a sechestrului asupra a doua bunuri imobile ce apartin RCS&RDS pana la concurenta sumei de 13.714.414 lei (aproximativ 3 milioane de Euro), instituita de DNA pe 25 iulie 2017, cat si mentinerea masurii controlului judiciar instituit fata de Dl. Bendei Ioan in data de 7 iunie 2017.

In cadrul cererilor si exceptiilor invocate de Dl. Ioan Bendei fata de rechizitoriul DNA, a fost contestata si masura controlului judiciar impusa de DNA in faza de urmarire penala si mentinuta in rechizitoriul DNA. In data de 31 august 2017, potrivit solutiei Curtii de Apel Bucuresti, s-a decis definitiv revocarea masurii controlului judiciar dispusa de DNA cu privire la Dl. Ioan Bendei, acesta nemaifiind supus obligatiilor si restrictiilor de comunicare impuse prin masura controlului judiciar sus-mentionata.

Totodata, INTEGRASOFT S.R.L., RCS&RDS si administratorii acestora au formulat o serie de alte cereri si exceptii preliminare impotriva rechizitoriului DNA. Pe 16 noiembrie 2017, Tribunalul Bucuresti a respins cererile si exceptiile preliminare formulate de INTEGRASOFT S.R.L., RCS&RDS si administratorii acestora. Sentinta Tribunalului Bucuresti a fost contestata la Curtea de Apel Bucuresti. Pe 2 martie 2018, Curtea de Apel a respins contestatia. In consecinta, cauza s-a intors la Tribunalul Bucuresti (instanta sesizata cu solutionarea cauzei), urmand sa inceapa judecarea cauzei pe fond. Urmatorul termen de judecata in fata Tribunalului Bucuresti va avea loc pe 30 mai 2018.

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

Consideram ca RCS&RDS, INTEGRASOFT S.R.L. fostii si actualii membri ai conducerii acestora au actionat corect si in conformitate cu legea, si vom continua sa contestam toate acuuzatiile de mai sus.

Cerere de despagubire depusa impotriva RCS&RDS cu privire la anumite aspecte in legatura cu vanzarea de catre RCS&RDS a filialei din Republica Ceha ce a avut loc in 2015

In martie 2018, Yolt Services s.r.o., o societate ceha, a depus impotriva RCS&RDS o cerere de despagubire in fata Centrului de Arbitraj International din Viena („VIAC”). Reclamantul isi intemeiaza cererea pe contractul de vanzare-cumparare („CVC”) incheiat intre RCS&RDS si Lufusions s.r.o., o filiala a Grupului Lama Energy din Republica Ceha, prin care RCS&RDS a vandut in aprilie 2015 catre Lufusions s.r.o. intreaga participatie in filiala pe care o detinea in Republica Ceha („Societatea Vanduta”). Ca o garantie atasata operatiunilor vandute catre Grupul Lama Energy, RCS&RDS, in calitate de vanzator, a acceptat sa despagubeasca Lufusions s.r.o., in calitate de cumparator, cu privire la anumite tipuri de pretentii (precum cele fiscale sau decurgand din drepturi de proprietate intelectuala), in legatura cu activitatea anterioara a Societatii Vandute, in anumite conditii prevăzute în CVC.

Dupa data vanzarii, RCS&RDS a gestionat cu buna-credinta actiunile impotriva Societatii Vandute, cu scopul de a obtine respingerea si/sau atenuarea acestor pretentii. Cu toate acestea, sub controlul noului detinator, Societatea Vanduta a suferit o serie de schimbari societare (inclusiv diverse fiziuni si dezmembrari), care au dus in cele din urma la extragerea din Societatea Vanduta a activitatii efective vandute anterior de RCS&RDS prin CVC. Ulterior, Societatea Vanduta (care a devenit intre timp o companie inactiva) a fost redenumita in Yolt Services s.r.o. In acceptiunea RCS&RDS, schimbarile ce au avut loc dupa vanzare au viciat in mod grav obligatia de despagubire acordate prin CVC.

In cererea de chemare in judecata depusa la VIAC, Yolt Services s.r.o. pretinde plata de catre RCS&RDS a aproximativ 4,5 milioane Euro impreuna cu dobanda de intarziere acumulata, cu titlu de despagubiri in temeiul CVC pentru creante fiscale si despagubiri decurgand din plata de drepturi de autor (cele din urma pretinse de un organism de gestiune colectiva ceh), precum si daune pentru pretinsa incalcare de catre vanzator a unor garantii, precum si alte pretentii pecuniare. Consideram ca reclamantul nu are capacitatea procesuala activa, si ca aceste pretentii sunt neintemeiate si abuzive, in timp ce unele dintre ele sunt fie prescrise sau nu indeplinesc conditiile pentru despagubiri rezultand din CVC.

De asemenea, am depus la VIAC o cerere reconventionala impotriva reclamantului prin care am solicitat plata contravalorii neachitate a unor servicii furnizate de RCS&RDS Societatii Vandute dupa data vanzarii in quantum aproximativ de 1 milion Euro cu dobanzile de intarziere acumulate, precum si plata de alte sume datorate RCS&RDS rezultand din CVC.

RCS&RDS si-a numit arbitrul si a depus in atentia VIAC si argumentele in aparare si va continua sa isi sustina pozitia impotriva pretentiilor Yolt Services s.r.o. Procedura in fata VIAC este in prezent intr-o etapa preliminara.

Investigatie a Consiliului Concurentei privind GSP Tv

Pana la data prezentului raport, RCS&RDS a facut obiectul unei investigatii efectuate de Consiliul Concurentei privind o pretinsa incalcare a legislatiei concurentei, respectiv care sa fie in desfasurare si nesolutionata pana la data prezentului raport. Din cunostintele noastre, nu exista alte investigatii in curs declansate impotriva RCS&RDS.

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 Consiliul Concurentei cu privire la refuzul nostru de a retransmite unul dintre canalele sale, GSP TV. Consiliul Concurentei 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, avand in vedere ca am inceput sa retransmitem postul GSP TV catre abonatii la retelele de cablu ca urmare a unei ordonante presedintiale obtinute de Antena Group impotriva noastra, prin care a invocat faptul ca incepand din luna iulie 2011, GSP TV a devenit un canal „must carry”.

Consiliul Concurentei 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. Consiliul Concurentei a considerat, de asemenea, ca acest

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

refuz a fost justificat de existenta mai multor dispute juridice intre parti, inclusiv cu privire la aplicarea si intelesul regimului „must carry”.

Consiliul Concurentei a emis, de asemenea, o recomandare formala, dar nu obligatorie, 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 Consiliului Concurentei nu este definitiva si este supusa controlului judecatoresc. Antena TV Group S.A. a contestat decizia, iar actiunea Antena Group a fost respinsa de Curtea de Apel Bucuresti ca nefondata, insa Antena Group a formulat recurs impotriva hotararii Curtii de Apel, acest proces fiind in curs de desfasurare (detaliile acestui caz sunt explicate in sectiunea dedicata de mai sus: „Litigiul privind rezultatul investigatiei GSP”).

17. EVENIMENTE ULTERIOARE

Pe data de 21 iulie 2017, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. („Digi HU”) filiala noastra din Ungaria, acționând în calitate de cumpărător, a încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni cu societățile Ilford Holding Kft. și Invitel Technocom Távközlési Kft., acționând în calitate de vânzători, pentru achiziția de acțiuni ce reprezintă 99,998395% din capitalul social și drepturile de vot din Invitel Távközlési Zrt. In mai 2018, Autoritatea de reglementare din Ungaria a aprobat, cu anumite conditii, tranzactia propusa. Se estimeaza ca tranzactia va fi finalizata in trimestrul II 2018.

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 Societății în 2017. Un nr total de 280.000 actiuni de clasa B a fost alocat pentru acest stock option plan, cu perioada de intrare in drepturi de 1 an. Pe 15 mai 2018, acest stock option plan a intrat in drepturi.

Pe 2 mai 2018, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat acordarea de opțiuni pe acțiuni și acțiuni de clasa B administratorilor executivi și neexecutivi ai Societatii pentru 2018.

Incepand cu luna mai 2018, ANCOM a redus in Romania rata de interconectare la puncte mobile de la 0,96 Eurocenti/minut la 0,84 Eurocenti/minut.

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.

	3 luni incheiate la 31 Martie 2018	3 luni incheiate la 31 Martie 2017
Venituri	232.792	226.683
EBITDA		
Profit din exploatare	31.583	28.118
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	47.145	41.054
EBITDA	78.728	69.172
Alte venituri	(4.257)	(4.043)
Alte cheltuieli	3.020	-
EBITDA ajustata	77.491	65.129
<i>EBITDA ajustata (%)</i>	<i>33,29%</i>	<i>28,73%</i>

Alte venituri reprezinta castigurile de piata la valoarea justa a contractelor de tranzactionare a energiei la 31 martie 2018 si la 31 martie 2017. Alte cheltuieli reprezinta cheltuielile perioadei referitoare la planul de optiuni pe baza de actiuni aprobat in Decembrie 2017.

19. INDICATORI FINANCIARI

Indicator financiar	Valoare la 31 Martie 2018
Indicatorul lichidității curente	
Active curente/Datorii curente	0,38
Indicatorul gradului de îndatorare	
Capital împrumutat/Capital propriu x 100 (unde Capital împrumutat = Credite peste 1 an)	430%
Capital împrumutat/Capital angajat x 100 (unde Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu)	84%
Viteza de rotație a debitelor-clienți	
Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 90	31.90 zile
Viteza de rotație a activelor	
(Cifra de afaceri/Active imobilizate imobilizate).	0,78

Serghei Bulgac
Director General,

Valentin Popoviciu
Administrator Executiv,
