

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 data 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 2020

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 2020⁽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 2019 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. Din cand in cand putem face declarații prospective scrise sau verbale în rapoartele către investitori și alte comunicări. În plus, acest raport include informații prospective care pot fi extrase din surse externe. Declarațiile prospective includ declarații privind planurile, așteptările, proiecțiile, obiectivele, scopurile, strategiile, evenimentele viitoare, veniturile operaționale 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”, „previzionăm”, „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 pietele 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 diferență 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 folositoare 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 cheltuielile de exploatare ale Digi. În acest Raport, EBITDA, EBITDA ajustată și marja EBITDA ajustată reprezintă rezultatele filialelor noastre din România, Ungaria, Spania și Italia și cheltuielile de exploatare 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



339 970
56 969
817
58
6

373 967
804 029
1 296 731
1 859 317
2 499 808
3 227 076
4 050 935
R 28 331

Start
Con

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 2020.

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 unul dintre liderii la nivel european în furnizarea de soluții de telecomunicații orientate geografic, conform numărului de RGU-uri (Surse: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu). Suntem un important furnizor de servicii de telecomunicații pe piețele principale din România și Ungaria, cu operațiuni semnificative în Spania și cu prezență în Italia.

- România. Ofertele noastre în România includ servicii de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, servicii de telefonie mobilă, telefonie fixă și televiziune DTH.
- Ungaria. Oferim în Ungaria servicii de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, telefonie fixă și mobilă și televiziune DTH.
- Spania. Furnizăm servicii de telecomunicații mobile în calitate de MVNO prin rețeaua mobilă Telefónica, în principal comunităților mari de români din Spania. Începând cu septembrie 2018 furnizăm și servicii de internet fix și date fixe și telefonie fixă, atât prin intermediul rețelei fixe Telefónica, cât și prin propria noastră rețea GPON FTTH.
- Italia. Furnizăm servicii de telecomunicații mobile în calitate de MVNO prin rețeaua mobilă a TIM, în principal comunităților mari de români din Italia.

Pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020, am avut venituri de 313,2 milioane EUR, pierdere netă de 56,0 milioane EUR și EBITDA ajustată de 114,7 milioane EUR.

Evenimente ulterioare

Pandemia COVID-19

La data de 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat COVID-19 ca fiind o pandemie. Ca urmare au fost instituite restricții în teritoriile în care activăm (în România începând cu 23 martie 2020; în Ungaria începând cu 11 martie 2020; în Spania începând cu 15 martie 2020 și în Italia începând cu 12 martie 2020.) Am adoptat măsuri suplimentare pentru a asigura sănătatea și siguranța clienților, angajaților și partenerilor și furnizarea fiabilă a serviciilor în timpul epidemiei COVID-19. Grupul nostru a luat măsurile necesare pentru a-și derula activitatea în timpul perioadelor de restricții cauzate de pandemia de COVID-19 într-o manieră similară cu cea din perioadele de normalitate. Unele măsuri legate de dezvoltarea capacităților tehnice au fost prioritizate, pentru a susține creșterile de trafic din această perioadă, în care comunicarea online a fost în continuă creștere. Rețelele fixe și mobile au funcționat în parametri normali, deși începând cu a doua jumătate a lunii martie și până în prezent a existat și încă există o creștere importantă a traficului.

În România, în perioada restricțiilor de circulație s-a constatat o creștere a utilizării serviciilor de date fixe și televiziune prin cablu în rândul clienților rezidențiali. Nevoia de a fi conectați și a extinderii modului de lucru de acasă, a contribuit la o menținere a utilizării pe segmentul serviciilor fixe. Aceasta s-a reflectat și într-o creștere a traficului de date în orele de vârf cu circa 20-30%.

În Ungaria, datorită tipului diferit de măsuri adoptate, nu a fost înregistrat un impact negativ semnificativ în această perioadă de restricții până în prezent în ceea ce privește utilizarea serviciilor, care au urmat trendul unei perioade normale de business.

În Spania, ritmul de creștere a serviciilor vândute (RGU) a fost impactat semnificativ până acum, ca urmare a restricțiilor de portabilitate a numerelor de telefonie fixă și mobilă implementate în această perioadă. Până acum s-a înregistrat o creștere a traficului de date pentru internet fix și a traficului de telefonie mobilă și fixă până la 25%.

În acest moment, răspândirea și consecințele epidemiei sunt în continuare dificil de anticipat. O nesiguranță prelungită și imposibilitatea de a stopa răspândirea COVID-19 precum și anumite măsuri pe care statele le-ar putea lua în această perioadă ar putea avea consecințe negative pentru activitatea și rezultatele financiare ale Grupului.

Exercitarea SOP

La data de 6 aprilie 2020, Dl. Bogdan Ciobotaru, Administrator Neexecutiv al Societății, și-a exercitat opțiunea de dobândire acțiuni cu privire la care s-a împlinit termenul de intrare în drepturi, în temeiul planului de opțiune pe acțiuni aprobat la nivelul Societății și care au fost acordate prin hotărârea adunării generale a acționarilor din data de 2 mai 2018. Conform planului de opțiuni pe acțiuni și a hotărârii adunării generale a acționarilor din data de 2 mai 2018, Dl. Bogdan Ciobotaru a primit 116.090 de acțiuni de clasă B.

Adunarea generala a actionarilor

Adunarea Generala a Actionarilor din 30 Aprilie 2020 a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,65 RON pe actiune pentru anul 2019.

Bazele întocmirii situației financiare

Grupul și-a întocmit situațiile financiare interimare la 31 martie 2020, în conformitate cu IFRS, astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană. Pentru perioadele prezentate în acest Raport, moneda de prezentare a Grupului a fost EURO. Exercițiul financiar al Grupului se încheie la data de 31 decembrie a fiecărui an calendaristic.

Valutele funcționale și moneda de prezentare

Fiecare entitate a Grupului întocmește situațiile financiare individuale în moneda sa funcțională, care este moneda mediului economic primar în care o astfel de entitate operează. Întrucât activitățile noastre în România și Spania și Italia au generat aproximativ 61% și, respectiv, 22% din veniturile noastre consolidate pentru cele trei luni încheiate la 31 martie 2020, principalele noastre valute funcționale sunt Leul românesc și EUR.

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 2020, Leul românesc s-a depreciat cu aproximativ 1,3%, iar forintul maghiar s-a depreciat cu aproximativ 6,6%.

Tabelul următor prezintă, după caz, ratele de schimb pentru perioada de referință și cursul mediu pentru perioadele analizate ale monedei euro față de fiecare dintre principalele valute funcționale și dolarul american, în fiecare caz raportat de banca centrală relevantă pe site-ul său web (dacă nu se specifică altfel):

Valuarea unui EUO în moneda relevantă	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie,	
	2019	2020
Leu românesc (RON)⁽¹⁾		
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	4,76	4,83
Cursul mediu de schimb	4,74	4,80
Forint maghiar (HUF)⁽²⁾		
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	320,79	359,09
Cursul mediu de schimb	318,01	339,01
Dolar American (USD)⁽¹⁾		
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	1,12	1,10
Cursul mediu de schimb	1,14	1,10

(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 2020, am avut o pierdere din diferențe de curs valutar net de 24,6 milioane EUR, comparabil cu pierderea din diferențe de curs valutar net de 10,8 milioane EUR din perioada de 3 luni încheiată la 31 martie, 2019.

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 2019 și 2020:

RGU (mii)/ARPU (EUR/lunar)	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie,		Modificare %
	2019	2020	
Romania			
Televiziune prin cablu			
RGU	3.391	3.713	9,5%
ARPU	5,1	5,2	2,0%
Internet fix și date			
RGU			
Clienți rezidențiali	2.427	2.687	10,7%
Clienți business	163	188	15,3%
ARPU			
Clienți rezidențiali	4,7	4,8	2,1%
Clienți business	26,4	24,4	(7,6%)
Servicii telecomunicații mobile ⁽¹⁾			
RGUs	3.404	3.476	2,1%
ARPU	4,6	4,7	2,2%
Telefonie fixă			
RGU			
Clienți rezidențiali	1.035	943	(8,9%)
Clienți business	132	127	(3,8%)
ARPU			
Clienți rezidențiali	1,3	1,3	0,0%
Clienți business	3,3	3,3	0,0%
DTH			
RGU	516	500	(3,1%)
ARPU	4,9	5,0	2,0%
Ungaria			
Televiziune prin cablu			
RGU	692	692	0,0%
ARPU	8,2	7,7	(6,1%)
Internet fix și date			
RGU	753	749	(0,5%)
ARPU	8,4	8,6	2,4%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽²⁾			
RGU	14	122	771,4%
ARPU	6,8	n/m	-
Telefonie fixă			
RGU	689	672	(2,5%)
ARPU	2,5	2,1	(16,0%)
DTH			
RGU	273	252	(7,7%)
ARPU	9,1	8,4	(7,7%)

RGU (mii)/ARPU (EUR/lunar)	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie,		Modificare %
	2019	2020	
Spania			
Internet fix și date			
RGU	19	113	494,7%
ARPU	23,7	21,0	(11,4%)
Servicii telecomunicații mobile ⁽¹⁾⁽³⁾			
RGU	1.496	2.019	35,0%
ARPU	9,3	9,5	2,2%
Telefonie fixă			
RGU	7	44	528,6%
ARPU	3,1	3,1	0,0%
Altele ⁽⁴⁾			
Servicii telecomunicații mobile ⁽¹⁾⁽³⁾			
RGU	201	238	18,4%
ARPU	8,7	8,3	(4,6%)

(1) Include RGU pentru serviciile de telefonie mobilă și internet mobil

(2) Include RGU și ARPU pentru serviciile de internet și date mobile. În Ungaria generăm RGU și ARPU: (a) înainte de mai 2019, prin revanzare de servicii prin rețeaua Telenor; (b) între mai 2019 și iulie 2019 prin revanzarea serviciilor prin rețeaua Telenor și prin propria rețea mobilă din această țară și (c) începând din iulie 2019 prin rețeaua mobilă proprie din această țară.

(3) În calitate de MVNO prin rețeaua Telefónica în Spania și rețeaua TIM în Italia.

(4) Include Italia.

Rezultatele istorice ale activității

Rezultatele activității pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019 și 2020

	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la	
	31 martie	
	2019	2020
	(milioane EUR)	
Venituri		
România	181,2	193,2
Ungaria	55,0	52,3
Spania	40,7	62,6
Altele	5,3	6,1
Eliminarea veniturilor între segmente	(1,1)	(1,0)
Total venituri	281,2	313,2
Alte venituri	(2,2)	1,6
Cheltuieli din activități operaționale		
România	(108,9)	(101,8)
Ungaria	(45,4)	(40,9)
Spania	(32,2)	(50,3)
Altele	(5,1)	(6,6)
Eliminarea veniturilor între segmente	1,1	1,0
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	(73,3)	(79,4)
Total cheltuieli din activități operaționale	(263,8)	(277,9)
Profit din activități operaționale	15,2	37,0
Venituri financiare	6,8	0,1
Cheltuieli financiare	(32,5)	(98,3)
Costuri financiare nete	(25,8)	(98,1)
Profit/ (pierdere) înainte de impozitare	(10,5)	(61,2)
Venit/(cheltuiala) cu impozitul pe profit	(7,1)	5,2
Profit/ (pierdere) pentru perioadă	(17,6)	(56,0)

Venituri

Venitul nostru (cu excepția veniturilor între segmente și alte venituri) pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020 a fost de 313,2 milioane EUR, față de 281,2 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie, 2019, o creștere de 11,4%.

Tabelul de mai jos prezintă distribuția veniturilor pe segmente geografice și pe linie de activitate pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019 și 2020:

La și pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie			
	2019	2020	Modificare%
	(milioane Euro)		
România			
Televiziune prin cablu	51,0	56,8	11,4%
Internet fix și date	46,7	51,2	9,6%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽²⁾	46,5	49,5	6,5%
Telefonie fixa	5,3	5,1	(3,8%)
DTH	7,6	7,5	(1,3%)
Alte venituri ⁽¹⁾	23,3	22,4	(3,9%)
Total	180,5	192,4	6,6%
Ungaria			
Televiziune prin cablu	17,1	16,0	(6,4%)
Internet fix și date	19,0	19,4	2,1%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽³⁾	0,3	0,2	(33,3%)
Telefonie fixa	5,3	4,2	(20,8%)
DTH	7,5	6,5	(13,3%)
Alte venituri ⁽¹⁾	6,0	6,1	1,7%
Total	55,0	52,3	(4,9%)
Spania			
Internet fix și date	0,9	6,1	577,8%
Servicii telecomunicații mobile ⁽²⁾⁽⁴⁾	39,5	55,8	41,3%
Telefonie fixa	0,0	0,3	100,0%
Alte venituri ⁽¹⁾	0,1	0,2	100,0%
Total	40,5	62,5	54,3%
Altele⁽⁵⁾			
Servicii telecomunicații mobile ⁽²⁾⁽⁴⁾	5,2	6,0	15,4%
Alte venituri ⁽¹⁾	0,0	0,0	-
Total	5,2	6,0	15,4%
Total	281,2	313,2	11,4%

1) Include vânzările de CPE (în principal de telefoane mobile și receptoare și decodoare de satelit), ale conținutului propriu către alți operatori, veniturile din publicitatea difuzată pe propriile noastre canale de televiziune și posturi radio.

(2) Include venituri din telefonie mobilă, internet și date mobile.

(3) Include RGU și ARPU pentru serviciile de internet și date mobile. În Ungaria generăm RGU și ARPU: (a) înainte de mai 2019, prin revanzare de servicii prin rețeaua Telenor; (b) între mai 2019 și iulie 2019 prin revanzarea serviciilor prin rețeaua Telenor și prin propria rețea mobilă din această țară și (c) începând din iulie 2019 prin rețeaua mobilă proprie din această țară.

(4) Include venituri în calitate de MVNO

(5) Include venituri din activitățile din Italia.

Veniturile din România pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2020 au fost de 192,4 milioane EUR, prin comparație cu 180,5 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2019, o creștere de 6,6%. Creșterea veniturilor din România a fost determinată de creșterea numărului de RGU pentru servicii de televiziune prin cablu și internet și date fixe, cât și de creșterea ARPU pentru servicii de telecomunicații mobile. Preturilor pentru serviciile de telecomunicații au crescut începând cu Martie 2019.

Numărul de RGU din serviciile noastre de televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 3.391 mii la 31 martie 2019, la aproximativ 3.713 mii la 31 martie 2020, o creștere de aproximativ 9,5%, iar numărul RGU de clienți rezidențiali abonați la serviciile de internet și date fixe a crescut de la aproximativ 2.427 mii la 31 Martie 2019, la aproximativ 2.687 mii la 31 martie 2020, o creștere de aproximativ 10,7%. Creșterea a fost atât organică, datorată în principal investițiilor în extinderea rețelei noastre fixe de fibră optică și pachetelor de internet și date fixe tot mai atractive, cât și prin achiziții minore.

Numărul de RGU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut de la aproximativ 3.404 mii, la data de 31 martie 2019, la aproximativ 3.476 mii RGU la data de 31 martie 2020, o creștere de aproximativ 2,1%. Creșterea abonaților la serviciile de telefonie mobilă este parțial compensată de scăderea stick-urilor de internet mobil. ARPU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut la o medie de 4,7 EUR/lunar pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2020, comparativ cu media de 4,6 EUR/lunar pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2019, o creștere de aproximativ 2,2%, în principal ca urmare a creșterii traficului de servicii de voce, internet și date generat de clienți, compensat parțial de scăderea tarifului de interconectare începând cu 1 Ianuarie 2020, cât și din mixul de abonamente. Alte venituri includ, în principal, venituri rezultate din vânzarea echipamentelor, dar de asemenea și venituri din servicii de filmare de evenimente sportive și venituri din publicitate. Vânzarea echipamentelor include în principal vânzarea de telefoane mobile și a altor echipamente.

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 516 mii la data de 31 martie 2019 la 500 mii la data de 31 martie 2020, o scădere de aproximativ 3,1%. Această scădere s-a datorat în principal faptului că un număr de abonați DTH au încetat contractele, s-au mutat la concurenți 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 1.035 mii la data de 31 martie 2019 la aproximativ 943 mii la data de 31 decembrie 2020, o scădere de aproximativ 8,9%, ca urmare a tendinței generale de a migra de la telefonie fixă la serviciile de telecomunicații mobile.

În contextul pandemiei, în România, în perioada restricțiilor de circulație s-a constatat o creștere a utilizării serviciilor de date fixe și televiziune prin cablu în rândul clienților rezidențiali. Nevoia de a fi conectați și a extinderii modului de lucru de acasă, a contribuit la o menținere a utilizării pe segmentul serviciilor fixe. Aceasta s-a reflectat și într-o creștere a traficului de date în orele de vârf cu circa 20-30%.

Veniturile din Ungaria pentru perioada de trei luni încheiată în data de 31 martie 2020 au fost de 52,3 milioane EUR, comparativ cu 55,0 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată în data de 31 martie 2019 (51,6 milioane EUR la curs de schimb valutar constant), înregistrându-se o scădere de 4,9% (scădere de 1,2% la curs de schimb valutar constant). Cursul mediu de schimb valutar HUF/EUR s-a depreciat cu 6,6% în Q1 2020 comparativ cu Q1 2019, impactând negativ veniturile în HUF translatate în EUR. La rata de schimb valutar constant, variația nesemnificativă de 1,2% se datorează în principal pierderii naturale de clienți ai Invitel.

Numărul de RGU pentru televiziune prin cablu a rămas constant la aproximativ 692 mii la 31 martie 2019 și la 31 martie 2020. Numărul de RGU pentru internet și date fixe a scăzut de la aproximativ 753 mii la 31 martie 2019 la aproximativ 749 mii la 31 martie 2020, o scădere de aproximativ 0,5%, iar numărul de RGU pentru telefonie fixă a scăzut de la aproximativ 689 mii la 31 martie 2019 la aproximativ 672 mii la 31 martie 2020, o scădere de aproximativ 2,5%. Numărul de RGU pentru DTH a scăzut de la aproximativ 273 mii la 31 martie 2019 la aproximativ 252 mii la 31 martie 2020, o scădere de aproximativ 7,7%. 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.

În contextul pandemiei, în Ungaria, datorită tipului diferit de măsuri adoptate, nu a fost înregistrat un impact negativ semnificativ în această perioadă de restricții până în prezent în ceea ce privește utilizarea serviciilor, care au urmat trendul unei perioade normale de business.

Veniturile din Spania pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2020 au fost de 62,5 milioane EUR, față de 40,5 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019, înregistrându-se o creștere de 54,3%. Creșterea veniturilor s-a datorat unei creșteri a numărului de RGU pentru servicii de telecomunicații mobile de la aproximativ 1.496 mii la 31 martie 2019 la aproximativ 2.019 mii la 31 martie 2020, o creștere de aproximativ 35,0%, determinată, în principal, de atragerea de clienți noi ca urmare a ofertelor mai atractive de servicii și date mobile. Serviciile de internet fix și telefonie fixă au fost lansate de Digi Spania spre sfârșitul lunii septembrie 2018, ca produs oferit pe baza rețelei Telefónica și au generat venituri de 6,5 milioane EUR pentru perioada încheiată la 31 martie 2020 comparativ cu 1,0 milioane EUR pentru perioada încheiată la 31 martie 2019, o creștere de 550%.

În contextul pandemiei, în Spania, ritmul de creștere a serviciilor vandute (RGU) a fost impactat semnificativ până acum, ca urmare a restricțiilor de portabilitate a numerelor de telefonie fixă și mobilă implementate în această perioadă. Până acum s-a înregistrat o creștere a traficului de date pentru internet fix și a traficului de telefonie mobilă și fixă până la 25%.

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 2020 acestea au fost de 6,0 milioane EUR, față de 5,2 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2019, înregistrându-se o scădere de 15,4%. Numărul de RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile a crescut, de la aproximativ 201 mii la 31 martie 2019 la 238 mii la 31 martie 2020, o creștere de aproximativ 18,4%. ARPU a scăzut ca rezultat al preferinței clienților pentru oferte de valoare mai mică.

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 2020, au fost de 277,9 milioane EUR, față de 263,8 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2019, înregistrându-se o creștere de 5,3%, respectiv

	La și pentru perioada de trei luni încheiată la	
	2019	31 martie 2020
Romania	108,5	101,5
Ungaria	45,4	40,8
Spania	31,7	49,7
Altele ⁽¹⁾	4,9	6,4
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	73,3	79,4
Total cheltuieli de exploatare	263,8	277,9

(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 2020 au fost de 101,5 milioane EUR, față de 108,5 milioane EUR pentru perioade de trei luni încheiată la data de 31 martie 2019, reprezentând o descreștere de 6,5%.

Principala variație se referă la o prelininare de taxa (accrual) înregistrată în Q1 2019 conform OUG 114/2018, care ulterior în 2019 a fost reversat când prevederile legale s-au schimbat.

În general cheltuielilor de exploatare sunt în concordanță cu creșterea activității.

Cheltuielile de exploatare din Ungaria pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2020 au fost de 40,8 milioane EUR, față de 45,4 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2019 (42,6 milioane EUR la curs de schimb valutar constant), o descreștere de 10,1% (descreștere de 4% la curs de schimb valutar constant). Cursul mediu de schimb valutar HUF/EUR s-a depreciat cu 6,6% în Q1 2020 comparativ cu Q1 2019, având ca rezultat o descreștere a cheltuielilor în HUF translatate în EUR. Cheltuielile cu programele au scăzut în linie cu variația RGU, cât și datorită discounturilor și negocierilor prețurilor.

Cheltuielile de exploatare din Spania pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020 au fost de 49,7 milioane EUR, față de 31,7 milioane EUR pentru perioade de 3 luni încheiată la data de 31 martie 2019, o creștere de 56,8%. Aceasta se datorează în principal creșterii cheltuielilor de interconectare pentru telefonie fixă și mobilă în linie cu creșterea RGU și extinderea serviciilor fixe. Cheltuielile cu salariile au crescut datorită creșterii numărului de angajați.

În general, cheltuielile de exploatare au crescut în concordanță cu creșterea activității.

Cheltuielile de exploatare din Altele au reprezentat cheltuielile aferente activităților noastre din Italia și cheltuieli ale Digi iar pentru perioada încheiată la 31 martie 2020 au fost de 6,4 milioane EUR, față de 4,9 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2019, o creștere de 30,6%.

Această creștere se datorează cheltuielilor preliminate (accruals) pentru programele de plată pe baza de acțiuni exercitate în 2019, care au fost mai mari comparativ cu perioada anterioară.

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 2019 și 2020.

	La si pentru prioada de trei luni încheiată la 31 martie	
	2019	2020
	(milioane EUR)	
Deprecierea imobilizărilor corporale	34,6	33,8
Amortizarea imobilizărilor necorporale	15,5	16,4
Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare	11,3	11,0
Deprecierea drepturilor de utilizare	10,3	14,0
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	1,0	4,1
TOTAL	73,3	79,4

Deprecierea imobilizărilor corporale

Deprecierea imobilizărilor corporale a fost de 33,8 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020, față de 34,6 milioane Euro pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019, o descreștere de 2,3%. Ajustarea pentru deprecierea imobilizarilor corporale se refera la activele detinute pentru vanzare din Ungaria, care sunt recunoscute la minimul dintre valoarea neta contabila si valoarea justa minus costurile vanzarii.

Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea imobilizărilor necorporale a fost de 16,4 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2020, în comparație 15,5 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2019, reprezentând o descreștere de 5,8%. Această variație a fost determinată de creșterea amortizării privind costurile de achiziție a abonatilor.

Amortizarea activelor reprezentând drepturile de difuzare

Amortizarea activelor reprezentand drepturile de difuzare a fost de 11,0 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020, față de 11,3 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019, o creștere de 2,7%.

Deprecierea drepturilor de utilizare

Grupul a adoptat IFRS 16 privind contractele de leasing din 1 ianuarie 2019. Deprecierea drepturilor de utilizare a fost de 14,0 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020, față de 10,3 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019.

Alte venituri/alte cheltuieli

Am înregistrat alte venituri de 1,6 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020, față de alte cheltuieli nete de 2,2 milioane EUR, pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019.

Alte venituri înregistrate la 31 martie 2020 se refera la programele de plata pe baza de actiuni exercitate care se asteapta sa fie evenimente unice, non-recurente.

Alte cheltuieli înregistrare la 31 martie 2019, reprezentau reversarea valorii juste a contractelor de furnizare a energiei electrice in valoare de 0.9 milioane EUR (evaluarea lor la valoare justa nemaifiind necesara) si a cheltuielii in perioada in valoare de 1,3 milioane EUR in legatura cu planul de optiuni pe actiuni aprobat in Decembrie 2017.

Profitul din exploatare

Pentru toate motivele expuse anterior, profitul nostru din exploatare a fost de 37,0 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020, față de 15,2 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019.

Cheltuielile financiare nete

Am înregistrat cheltuieli financiare nete de 98,1 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020, comparativ cu 25,8 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019, o creștere de 280,9%.

In perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020 am avut pierderi din diferente de curs de 24,6 milioane EUR,

comparativ cu pierderi din diferențe de curs de 10,8 milioane în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019.

Pe data de 5 februarie 2020, s-au emis Obligațiuni în valoare de 850 milioane EUR. Fondurile au fost utilizate pentru replata Obligațiunilor din 2016 de 550 milioane EUR, replata parțială sau replata facilităților de credit sindicalizate SFA 2016 și SFA 2018 respectiv.

Dobanda aferentă Obligațiunilor din 2016 preliminară în perioada curentă până la momentul plății a fost de 2,8 milioane EUR. Am înregistrat penalități de plată anticipată în valoare de 13,8 milioane EUR. La momentul replatăii, la exercitarea opțiunii de refinanțare (call), s-a recunoscut activul derivat încorporat ca și o cheltuială financiară, în suma de 40.0 milioane EUR.

Ca și rezultat al replăților și plăților efectuate în Februarie 2020, cheltuiala cu dobanda în perioada a scăzut comparativ cu perioada anterioară.

Profitul/(pierderea) înainte de impozitare

Din motivele prezentate mai sus, pierderea înainte de impozitare a fost de 61,2 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2020, față de 10,5 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019.

Venit/(cheltuiala) din impozitul pe profit

Venitul cu impozitul pe profit a fost de 5,2 milioane EUR a fost înregistrată în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020, comparativ cu o cheltuială de impozitare de 7,1 milioane EUR recunoscută în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019, datorată în principal scaderii datoriilor amânate în perioada curentă.

Pierderea neta pentru perioada respectivă

Din motivele prezentate mai sus, pierderea neta a fost de 56,0 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2020, comparativ cu pierderea perioadei comparative în valoare de 17,6 milioane EUR pentru cele trei luni încheiate la 31 martie 2019.

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 2019 și 2020, 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 ,	
	2019	2020
	(milioane EUR)	
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare înainte de modificările capitalului circulant	96,6	112,9
Fluxuri de trezorerie din modificări ale capitalului circulant ⁽¹⁾	(8,4)	(30,6)
Fluxuri de trezorerie din operațiuni	88,3	82,3
Dobânda plătită	(6,6)	(15,5)
Impozitul pe profit plătit	(1,0)	(1,5)
Fluxuri de trezorerie nete din activități de exploatare	80,6	65,3
Fluxuri de trezorerie nete utilizat în activități de investiții	(74,3)	(83,6)
Fluxuri de trezorerie nete din/ (utilizat în) activități de finanțare	2,7	95,1
(Scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	9,0	76,8
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului	13,8	11,0
Efectul fluctuației cursului de schimb asupra numerarului și a echivalentelor de numerar deținute	0,0	0,0
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	22,9	87,8

Fluxurile de trezorerie înregistrate din operațiuni înainte de modificările capitalului circulant au fost de 112,9 milioane EUR în perioada încheiată la 31 martie 2020 și 96,6 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019 pentru motivele discutate la „—Informații istorice referitoare la Rezultatele Operațiunilor—Rezultatele Operațiunilor pentru perioadele încheiate la 31 martie 2020 și 2019”.

Următorul tabel arată modificările în capitalul nostru circulant:

	Pentru perioade de 3 luni încheiată la 31 martie	
	2019	2020
	(milioane EUR)	
(Creșterea) creanțelor comerciale și a altor active	(21,9)	(36,5)
Descrerea stocurilor	0,4	1,0
Creșterea/ (descrerea) datoriilor comerciale și a altor pasive curente	13,1	(5,5)
Creșterea/(descrerea) datoriilor aferente contractelor	(0,0)	10,4
TOTAL	(8,4)	(30,6)

Cerinta de capital circulant a fost de 30,6 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020 (comparativ cu o cerinta de capital circulant de 8,4 milioane EUR pentru perioada încheiată la 31 martie 2019). Soldul creanțelor comerciale și altor active a crescut în principal datorită unor compensații nerealizate la data raportării. În trimestrul 1 2020, o parte a serviciilor au fost facturate în avans pentru tot anul, rezultând într-o creștere a soldului datoriilor aferente contractelor.

Fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare au fost de 65,3 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020 și 80,6 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2019. În aceste sume se includ deduceri pentru dobânzile plătite și impozitul pe venit plătit. Impozitul pe profit plătit a fost în valoare de 1,5 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020 și de 1,0 milioane EUR în cele trei luni încheiate la data de 31 martie 2019. Dobânda plătită a fost de 15,5 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020, comparativ cu 6,6 milioane EUR în cele trei luni încheiate la 31 martie 2019. Dobânda plătită include și dobânda de 8,5 milioane EUR plătită la data de 5 februarie 2020 când s-au replatit obligațiunile emise în 2016.

Descrerea fluxurilor de trezorerie din activitățile de exploatare în cele trei luni încheiate la 31 martie 2020 s-a datorat în principal modificărilor capitalului circulant discutat mai sus.

Fluxurile de numerar utilizate pentru activitățile de investiții au fost 83,6 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2020 și 74,3 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2019. Cumpărările de imobilizări corporale au fost de 55,6 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2020 și 46,1 milioane EUR în perioada de trei luni încheiate la 31 martie 2019. Achizițiile de imobilizări necorporale au fost de 27,9 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 31 martie

2020 și 28,2 milioane EUR în cele trei luni încheiate la 31 martie 2019.

Fluxurile de numerar din activitățile de investiții au fost de 95,1 milioane EUR intrări în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2020 și 2,7 milioane EUR intrări în perioada de trei luni care s-a încheiat la 31 martie 2019. Pe data de 5 februarie 2020 RCS & RDS SA a emis Obligațiuni în valoare de 850 milioane EUR. Parte din fondurile obținute au fost pentru scopul de utilizare generală. În martie 2020 s-au tras 20.7 milioane EUR din SFA 2016 Facilitatea B. Aceste sume nu au fost utilizate până la data raportării.

DIGI COMMUNICATIONS N.V.

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE

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

Pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020

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

CUPRINS	Pagina
INFORMATII GENERALE	-
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE (neauditate)	-
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE (neauditate)	4
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SI PIERDERII SI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL (neauditate)	5
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE (neauditate)	6
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII (neauditate)	7 – 8
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE (neauditate)	9 – 37

INFORMATII GENERALE

Administratori:

Serghei Bulgac

Bogdan Ciobotaru

Valentin Popoviciu

Piotr Rymaszewski

Emil Jugaru

Marius CatalinVarzaru

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

Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare (neauditat)
pentru perioada de 3 luni, incheiata la 31 martie 2020
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Note	31 martie 2020	31 decembrie 2019
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	4	1.176.342	1.188.394
Imobilizari necorporale	5	189.855	197.930
Drepturi de utilizare	6	267.878	268.928
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global		35.137	39.592
Investitii in entitatile asociate		972	969
Creante imobilizate		2.199	2.642
Alte active imobilizate		6.236	5.943
Creante privind impozitul pe profit amanat		2.629	2.620
Total active imobilizate		1.681.248	1.707.018
Active circulante			
Stocuri		14.677	15.560
Active reprezentand drepturile de difuzare	6	13.015	17.557
Creante comerciale si alte creante		92.396	69.680
Active aferente contractelor		56.589	50.715
Creante privind impozitul pe profit		8	9
Alte active		18.001	11.884
Active financiare derivate	17	16.437	40.095
Numerar si echivalente de numerar		87.772	10.998
Total active circulante		298.895	216.498
Active detinute pentru vanzare	14	3.985	-
Total active		1.984.128	1.923.516
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social		6.810	6.810
Prime de capital		3.406	3.406
Actiuni proprii		(16.968)	(16.806)
Rezerve		(30.473)	(18.536)
Rezultat reportat		135.087	188.679
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama		97.862	163.553
Interese care nu controleaza		3.397	6.224
Total capitaluri proprii		101.259	169.777
PASIVE			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi purtatoare de dobanda, inclusiv obligatiuni	8	1.025.703	811.363
Datorii leasing	9	133.794	133.537
Datorii privind impozitul pe profit amanat		62.145	69.746
Provizion pentru dezafectarea activelor		7.140	7.180
Alte datorii pe termen lung		46.422	40.312
Total datorii pe termen lung		1.275.204	1.062.138
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii		457.947	460.294
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	8	49.353	130.667
Datorii leasing	9	54.707	64.721
Impozitul pe profit de plata		923	1.498
Datorii cu instrumente financiare derivate	17	777	785
Provizioane		6.060	6.118
Datorii aferente contractelor		37.898	27.518
Total datorii curente		607.665	691.601
Total datorii		1.882.869	1.753.739
Total capitaluri proprii si datorii		1.984.128	1.923.516

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie la data de 15 mai 2020.

Situatia interimara consolidata simplificata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global (neauditat)**pentru perioada incheiata la 31 martie 2020***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Note	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019
Venituri	11	313.184	281.179
Alte venituri	20	1.624	-
Chetuieli de exploatare	12	(277.852)	(263.767)
Alte chetuieli	20	-	(2.188)
Profit din exploatare		36.956	15.224
Venituri financiare	13	128	6.761
Chetuieli financiare	13	(98.256)	(32.524)
Costuri nete de finantare		(98.128)	(25.763)
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare		(61.172)	(10.539)
Impozitul pe profit		5.165	(7.108)
Profit net al perioadei		(56.007)	(17.647)
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Elemente care sunt sau pot fi reclasificate in cadrul situatiei profitului si pierderii, net de impozite</i>			
Diferente de curs valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate		(6.604)	180
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor		2	(68)
<i>Elemente care nu vor fi reclasificate in situatia de profi sau pierdere</i>			
Reevaluarea instrumentelor de capital propriu masurate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		(4.456)	(1.479)
Alte elemente ale rezultatului global al perioadei, dupa impozitare		(11.058)	(1.367)
Rezultat global total al perioadei		(67.065)	(19.014)
Profit atribuibil			
Proprietarilor entitatii-mama		(53.544)	(16.472)
Intereselor care nu controleaza		(2.463)	(1.175)
Profit al perioadei		(56.007)	(17.647)
Rezultat global total atribuibil:			
Proprietarilor entitatii-mama		(64.310)	(17.845)
Intereselor care nu controleaza		(2.755)	(1.169)
Rezultat global total al perioadei		(67.065)	(19.014)

Raportarea Financiara interimara consolidata simplificata a fost emisa la 15 mai 2020.

DIGI COMMUNICATIONS N.V.**Situatia interimara consolidata simplificata a fluxurilor de numerar (neauditat)****pentru perioada de 3 luni, incheiata la 31 martie 2020****(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)**

	Note	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare			
Profit / (pierdere) inainte de impozitare		(61.172)	(10.539)
Ajustari pentru:			
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderi de valoare		79.356	73.322
Cheltuieli cu dobanzile, net		13.379	17.910
Costuri financiare		13.750	-
Deprecierea creantelor comerciale si a altor creante		2.275	1.719
Pierderi /(castiguri) din instrumente financiare derivate		41.876	1.620
Plati pe baza de actiuni cu decontare in actiuni		(1.287)	848
Pierdere/(castig) nerealizat(a) din diferente de schimb valutar		25.710	11.795
Castig din vanzarea de active		(968)	(31)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant		112.919	96.644
Modificari in:			
Descrerea /(cresterea) creantelor comerciale si a altor active		(36.509)	(21.921)
Cresterea stocurilor		967	413
Cresterea datoriilor comerciale si a altor datorii curente		(5.480)	13.142
(Descrerea) /cresterea veniturilor inregistrate in avans		10.380	(18)
Numerar generat din activitatile de exploatare		82.272	88.260
Dobanda platita		(15.477)	(8.501)
Impozitul pe profit platit		(1.511)	(1.041)
Numerar net din activitatile de exploatare		65.284	78.718
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale		(55.780)	(46.095)
Achizitii de imobilizari necorporale		(27.870)	(28.198)
Achizitii de filiale, nete de numerar si achizitii de interese care nu controleaza		-	(162)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		47	157
Numerar net folosit in activitatile de investitii		(83.603)	(74.298)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare			
Dividende platite actionarilor		(1.108)	
Iesire de numerar din rascumparare actiuni		(166)	(165)
Incasari din imprumuturi		873.858	202.257
Rambursari de imprumuturi		(735.599)	(182.795)
Costuri de finantare platite		(25.922)	(3.282)
Decontarea instrumentelor financiare derivate			
Plata obligatiilor aferente contractelor de leasing financiar		(15.973)	(11.413)
Numerar net (folosit in)/din activitatile de finantare		95.090	4.602
Cresterea /(descrerea) neta de numerar si echivalente de numerar		76.771	9.022
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului		10.998	13.832
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb al numerarului si echivalentelor de numerar detinute	3		5
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului		87.772	22.859

DIGI COMMUNICATIONS N.V.

Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditate)
pentru perioada incheiata la 31 martie 2020
(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 proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2020	6.810	3.406	(16.806)	(36.708)	24.385	(6.220)	7	188.679	163.553	6.224	169.777
Rezultat global al perioadei											
Profitul/(pierderea) exercitiului	-	-	-	-	-	-	-	(53.544)	(53.544)	(2.463)	(56.007)
Diferente de curs valutar	-	-	-	(6.312)	-	-	-	-	(6.312)	(292)	(6.604)
Reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	(4.456)	-	-	(4.456)	-	(4.456)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	2	-	2	-	2
Transferul rezervei din reevaluare (amortizare)	-	-	-	-	(1.171)	-	-	1.171	-	-	-
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	(6.312)	(1.171)	(4.456)	2	(52.373)	(64.310)	(2.755)	(67.065)
Tranzactii cu proprietarii recunoscute direct la capitalurile proprii											
Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia											
Achizitie de actiuni proprii (Nota 7)			(166)	-	-	-	-	-	(166)	-	(166)
Tranzactii cu plata pe baza de actiuni decontate (Nota 16)	-	-	4	-	-	-	-	(1.219)	(1.215)	(72)	(1.287)
Total aport de catre proprietari si distribuii catre acestia	-	-	(162)	-	-	-	-	(1.219)	(1.381)	(72)	(1.453)
Modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor											
Total modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor											
Total tranzactii cu proprietarii	-	-	(162)	-	-	-	-	(1.219)	(1.381)	(72)	(1.453)
Sold la 31 martie 2020	6.810	3.406	(16.968)	(43.020)	23.214	(10.676)	9	135.087	97.862	3.397	101.259

DIGI COMMUNICATIONS N.V.

Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)
pentru perioada incheiata la 31 martie 2020
(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 proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2019	6.918	3.406	(14.527)	(34.242)	29.320	(13.755)	94	168.825	146.039	7.306	153.345
Rezultat global al perioadei											
Profitul/(pierderea) exercitiului	-	-	-	-	-	-	-	(16.472)	(16.472)	(1.175)	(17.647)
Diferente de curs valutar	-	-	-	170	-	-	-	-	170	10	180
Miscari in valoarea justa a activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global											
Reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	(1.479)	-	-	(1.479)	-	(1.479)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	(64)	-	(64)	(4)	(68)
Transferul rezervei din reevaluare (amortizare)	-	-	-	-	(1.371)	-	-	1.371	-	-	-
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	170	(1.371)	(1.479)	(64)	(15.101)	(17.845)	(1.169)	(19.014)
Tranzactii cu proprietarii recunoscute direct la capitalurile proprii											
Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia											
Achizitie de actiuni proprii (Nota 7)	-	-	(165)	-	-	-	-	-	(165)	-	(165)
Conversia actiunilor de clasa A in actiuni de clasa B	(108)	-	-	-	-	-	-	(108)	-	-	-
Tranzactii cu plata pe baza de actiuni decontate (Nota 16)		7.711	2.937	-	-	-	-	(9.886)	762	86	848
Total aport de catre proprietari si distribuii catre acestia	(108)	7.711	2.772	-	-	-	-	(9.778)	597	86	683
Modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor	-	-	-	-	-	-	-	(37)	(37)	(3)	(40)
Total tranzactii cu proprietarii	(108)	7.711	2.772	-	-	-	-	9.815	560	83	643
Sold la 31 martie 2019	6.810	11.117	(11.755)	(34.072)	27.949	(15.234)	30	143.909	128.754	6.220	134.974

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Digi Communications Group („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 sediul ales si sediu social in Romania. Activitatile principale sunt desfasurate de RCS&RDS S.A. (Romania) („RCS&RDS”), Digi T.S. kft (Ungaria), Digi Spain Telecom SLU si Digi Italy SL. Sediul social al DIGI este in Str. Dr Nicolae Staicovici, nr. 75, bl. Forum 2000 Building, Faza 1, et. 4, sect. 5, Bucuresti, Romania.

RCS&RDS este o societate infiintata in Romania, avand sediul social la adresa: Dr. Staicovici nr. 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, subsidiara 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 relatiile cu clientii.

Grupul furnizeaza servicii de telecomunicatii de Cablu TV (televiziune), 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.

In Mai 2017, Digi Communications NV a listat actiunile de clasa B pe Bursa de Valori Bucuresti.

Actionarul principal al DIGI este RCS Management („RCSM”), o societate infiintata in Romania. Beneficiarul final al entitatii-mama a DIGI este dl. Zoltan Teszari, care este actionarul majorital al RCSM. DIGI si RCSM nu inregistreaza operatiuni, cu exceptia unor activitati de participare si finantare, iar principalul activ al acestora este detinerea dreptului de proprietate asupra RCS&RDS, respectiv, DIGI.

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate in vederea publicarii de Consiliul de Administratie al DIGI la data de 15 mai 2020.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE**2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE****(a) Declaratie de conformitate**

Situatiile financiare interimare 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 2019. Aceste situatii financiare interimare consolidate nu includ toate informatiile necesare pentru situatiile financiare anuale complete si ar trebui citite in coroborare cu situatiile financiare anuale ale grupului la 31 decembrie 2019, care au fost elaborate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu partea a noua a cartii doi din Codul Civil olandez.

(b) Bazele de evaluare

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite la costul istoric, cu exceptia constructiilor, terenurilor, retelei, echipamentelor si dispozitivelor, precum si a echipamentului aflat in locatia clientilor, evaluate la valoarea reevaluada, si cu exceptia activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global si a instrumentelor financiare derivate, evaluate la valoarea justa.

(c) 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 2019.

(d) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala, ca si moneda de prezentare a situatiilor financiare ale fiecarei entitati din cadrul Grupului, este moneda mediului economic principal in care opereaza entitatea (moneda locala), sau moneda in care sunt realizate principalele tranzactiile economice.

Situatiile financiare interimare consolidate sunt prezentate in euro ("EUR") si toate valorile sunt rotunjite pana la cea mai apropiata mie de EUR, daca nu este specificat altfel. Grupul foloseste EUR ca moneda de prezentare a situatiilor financiare consolidate in conformitate cu IFRS adoptate de UE pe baza urmatoarelor considerente:

- analiza de gestiune si raportarea sunt intocmite in EUR;
- EUR este folosita ca moneda de referinta in industria telecomunicatiilor din Uniunea Europeana;
- Obligatiunile financiare sunt exprimate in EUR.

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 si Ungaria:

2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Moneda	2020			2019		
	ian – 1	Media exercitiului de 3 luni	mar – 31	ian – 1	Media exercitiului de 3 luni	mar – 31
RON pentru 1EUR	4,7793	4,7959	4,8254	4,6639	4,7351	4,7628
HUF pentru 1EUR	330,52	339,01	359,09	321,51	318,01	320,79
USD pentru 1EUR	1,1234	1,1023	1,0956	1,1450	1,1356	1,1235

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 isi 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 in baza de clienti actuali si la intensificarea fidelitatii clientilor oferind pachete de servicii cu raport calitate-pret ridicat si continut atractiv.

A se vedea Nota 15)b) Riscul de lichiditate.

2.3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile aplicate de catre Grup in aceasta raportare financiara interimara consolidata simplificata sunt aceleasi cu cele aplicate de Grup in pregatirea situatiilor financiare consolidate din exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019.

Politicile contabile aplicate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior.

Standarde noi sau revizuite, dar care nu sunt inca obligatorii

- ***Modificarea in IFRS 10: Situatiile financiare consolidate si IAS 28: Investitii in asocieri si asocieri în participatiune: vanzarea sau contribuția activelor între un investitor si asociatul sau sau asocieri în participatiune***

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de sau contributia cu active între un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere este recunoscuta integral atunci cand tranzactia implica o afacere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o afacere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Managementul a concluzionat ca nu exista niciun impact la nivelul Grupului

- ***IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (Modificari)***

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificările vizează să promoveze coerența în aplicarea cerințelor, ajutând companiile să stabilească dacă, în situația situației financiare, datoriile și alte pasive cu o dată de decontare incertă trebuie clasificate drept curente sau pe termen lung. Aceste modificari influenteaza prezentarea pasivelor in situatia pozitiei financiare si nu afecteaza cerintele existente in ceea ce priveste evaluarea sau recunoasterea in timp a activelor, datoriilor, veniturilor sau cheltuielilor, precum nici informatiile prezentate cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele privind clasificarea datoriilor care pot fi decontate de catre companie prin emisiunea de instrumente de capital propriu. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Managementul a concluzionat ca nu exista niciun impact la nivelul Grupului.

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)
pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

3. RAPORTARE PE SEGMENTE

31 martie 2020	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venit pe segment si alte venituri	192.451	52.303	62.453	5.977	-	-	313.184
Venituri intre segmente	763	-	166	120	(1.049)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(101.805)	(40.851)	(50.262)	(6.627)	1.049	-	(198.496)
EBITDA Ajustata (Nota 17)	91.409	11.452	12.357	(530)	-	-	114.688
Amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale						(79.356)	(79.356)
Alte venituri (Nota 20)	1.624	-	-	-	-	-	1.624
Profit din exploatare							36.956
Intrari la activele corporale si intangibile	55.081	16.646	20.209	3.356	-	-	95.292
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Active imobilizate	1.162.553	391.693	81.302	2.513	-	-	1.638.060
Investitii in entitatile asociate si active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	972	-	-	35.137	-	-	36.109

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 11.

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)
pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

3. RAPORTARE PE SEGMENTE (continuare)

31 martie 2019	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venit pe segment si alte venituri	180.472	55.042	40.494	5.171	-	-	281.179
Venituri intre segmente	744	-	194	141	(1.083)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(108.850)	(45.426)	(32.185)	(5.077)	1.083	-	(190.455)
EBITDA Ajustata (Nota 20)	72.366	9.616	8.503	239	-	-	90.724
Amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale	-	-	-	-	-	(73.312)	(73.312)
Alte cheltuieli (Nota 20)	(2.188)	-	-	-	-	-	(2.188)
Profit din exploatare							15.224
Intrari la activele corporale si intangibile	50.015	25.737	9.097	403	-	-	85.252
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Active imobilizate	1.094.150	432.634	31.104	2.614	-	-	1.560.502
Investitii in entitatile asociate si active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	970	-	-	30.579	-	-	31.549

*In situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada incheiata la 31 martie 2019, Intrari la activele corporale si intangibile includ de asemenea si soldul initial pentru drepturile de utilizare, care au fost recunoscute incepand cu 1 ianuarie 2019 in concordananta cu IFRS 16.

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 11.

4. IMOBILIZARI CORPORALE**Achizitii si vanzari**

Pe parcursul perioadei financiare de 3 luni incheiate la 31 martie 2020, Grupul a achizitionat imobilizari corporale la costul de 61.197 EUR (31 martie 2019: EUR 67.476).

Achizitiile au vizat in special retelele de 35.590 EUR (perioada incheiata la 31 martie 2019: 35.570 EUR), echipamente aflate in locatia clientilor de 6.857 EUR (perioada incheiata la 31 martie 2019: 12.108 EUR), echipament si dispozitive in valoare de 16.553 EUR (perioada incheiata la 31 martie 2019: 15.831 EUR) si cladiri si structuri in valoare de 807 EUR (perioada incheiata la 31 martie 2019: 1.398 EUR).

5. DREPTURI DE UTILIZARE

Incepand cu 1 ianuarie 2019 a fost adoptat IFRS 16.

Grupul are incheiate contracte de leasing pentru terenuri, spatii comerciale, retele de cablu, autovehicule, echipamente, etc. utilizate pentru activitatile desfasurate. Activele din drepturi de utilizare sunt contabilizate la cost.

Miscarea neta (aditii, iesiri si efectul translarii in moneda de prezentare) din perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020 au fost in valoare de 5.419 EUR.

6. IMOBILIZARI NECORPORALE**a) Imobilizari necorporale****Achizitii****Imobilizari**

Pe parcursul perioadei de trei luni incheiate la 31 martie 2020, Grupul a achizitionat imobilizari corporale la un cost de 21.797 EUR (31 martie 2019: 17.775 EUR).

Aditiile au fost dupa cum urmeaza:

- Software si licente in valoare de 10.480 EUR (31 martie 2019: 5.303 EUR);
- Liste de clienti prin achizitionarea controlului asupra altor societati, in valoare de 1.573 EUR (31 martie 2019: 4.112 EUR);
- Costurile pentru obtinerea contractelor cu abonati (Subscriber Acquisitions Costs „SAC”) in valoare de 9.744 EUR (31 martie 2019: 8.360 EUR); SAC reprezinta costurile cu terti privind dobandirea si conectarea de noi abonati ai societatilor din cadrul Grupului;
- Fondul comercial nu a crescut prin noi achizitii in primele trei luni ale anului 2020 (31 martie 2019: nu a crescut).

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

Cost	
Sold la 1 ianuarie 2019	82.903
Intrari	-
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(1.048)
Sold la 31 martie 2019	81.855
Sold la 1 ianuarie 2020	
Sold la 1 ianuarie 2020	80.844
Intrari	-
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(2.663)
Sold la 31 martie 2020	78.181

6. IMOBILIZARI NECORPORALE (CONTINUARE)***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 2020.

b) Active reprezentand drepturi de difuzare

In perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020, adaugirile activelor programe in valoare de 6.651 EUR (31 martie 2019: 6.500 de EUR) reprezinta drepturi de difuzare pentru competitii sportive pentru sezonul 2020/2021 si platile in avans aferente pentru sezoanele viitoare, precum si drepturile pentru filme si documentare.

7. CAPITALURI PROPRII

Nu au existat schimbari in structura capitalului social la 31 martie 2020.

La data de 6 aprilie 2020, Dl. Bogdan Ciobotaru, Administrator Neexecutiv al Societatii, si-a exercitat optiunea de dobandire actiuni cu privire la care s-a implinit termenul de intrare in drepturi, in temeiul planului de optiune pe actiuni aprobat la nivelul Societatii si care au fost acordate prin hotararea adunarii generale a actionarilor din data de 2 mai 2018. Conform planului de optiuni pe actiuni si a hotararii adunarii generale a actionarilor din data de 2 mai 2018, Dl. Bogdan Ciobotaru a primit 116.090 de actiuni de clasa B.

Pentru detalii, a se vedea Nota 16.

La 31 martie 2020 Societatea avea 5,8 milioane actiuni proprii.

Adunarea Generala a Actionarilor din 30 Aprilie 2020 a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,65 RON (EUR 0,14) pe actiune pentru anul 2019.

8. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI

Creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen lung sunt obligatiuni in valoare de 851.137 EUR (31 decembrie 2019: 552.433 EUR), imprumuturi bancare 174.565 EUR (31 decembrie 2019: 258.930 EUR).

Creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt includ si imprumuturile bancare in valoare de 35.845 EUR (31 decembrie 2019: 53.873 EUR), portiunea pe termen scurt a imprumuturilor purtatoare de dobanzi pe termen lung in valoare de 8.230 EUR (31 decembrie 2019: 68.307 EUR) si dobanda de plata in suma de 5.279 EUR (31 decembrie 2019: 8.487 EUR).

Pe 5 februarie 2020 RCS & RDS SA a emis Obligatiuni senioare in valoare de 850.000 EUR, in doua transe: (i) 450.000 EUR cu dobanda 2,5% cu maturitate in 2025 si (ii) 400.000 EUR cu dobanda 3,25% cu maturitate in 2028 (amandoua „Obligatiuni”).

Aceasta valoare a fost utilizata (a) pentru replata anticipata a sumei aferente principalului obligatiunilor emise de Companie și garantate de RCS&RDS, scadente în 2023 („Obligatiunile 2023”), în suma de 550.000 EUR și pentru prima de replata anticipata si dobanda acumulata, dar neplatita, catre detinatorii Obligatiunilor 2023; (b) pentru rambursarea anticipata si/sau rambursarea partiala a imprumutului sindicalizat din 2016 („SFA 2016”); (c) pentru rambursarea anticipata a principalului in sold aferent contractului de facilitate de credit contractat de grup in 2018 („SFA 2018”) (d) pentru replata unor facilitati de tip „overdraft” (fara incetarea acestora); (e) pentru plata de costuri, cheltuieli si taxe/comisioane in legatura cu Refinantarea; si (iv) pentru scopuri corporative generale (care pot include achiziții).

Pe data de 24 martie 2020 s-au tras 100.000 RON din facilitatea B a SFA 2016 pentru scopuri administrative.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)****pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)***8. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (CONTINUARE)**

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

	Valoarea contabila
Sold la 1 ianuarie 2020	942.030
Retrageri noi	
Incasari de la imprumuturi bancare si obligatiuni	873.858
Cheltuieli cu dobanda pentru perioada	10.605
Rambursare	
Rabursarea imprumuturilor	(735.599)
Dobanda anuala curenta platita	(13.529)
Costuri financiare aditionale	562
Amortizarea costurilor de finantare si a valorii initiale a derivativului incorporat	836
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb al numerarului si echivalentelor de numerar detinute	(3,708)
Sold la 31 martie 2020	1.075.056

(1) Costuri financiare aditionale prezentate mai sus in suma de 562 EUR includ costuri de finantare aditionale in perioada in suma de 17.800 EUR si valoare derivativului incorporat obligatiunilor emise in Februarie 2020 in suma de 18.362 EUR.

Incluse in Alte datorii pe termen lung si datorii comerciale si alte datorii exista solduri de furnizori care fac parte din aranjamente de factoring in suma de 86.198 EUR.

9. DATORII LEASING

Grupul inchiriaza, in principal, piloni de retea, terenuri, spatii comerciale, masini si echipamente. La 31 martie 2020, datoriile de leasing au fost impactate de variatia cursului de schimb pentru monedele functionale ale Grupului.

10. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILIATE

Urmatoarele tabele arata valoarea totala a soldurilor cu partile afiliate:

Creante fata de partile afiliate		31 martie 2020	31 decembrie 2019
Partea			
Ager Imobiliare S.R.L.	(ii)	768	763
RCS Management SA	(i)	1	1
Altele		10	10
Total		779	774

Datorii fata de partile afiliate		31 martie 2020	31 decembrie 2019
Partea			
RCS Management SA	(i)	9.342	10.520
Dl Zoltan Teszari		239	242
Altele		107	358
Total		9.688	11.119

(i) Actionarul DIGI

(ii) Entitati afiliate unui actionar al entitatii-mama

10. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)**Compensarea personalului de conducere cheie al Grupului**

	3 luni incheiate la 31 martie 2020	3 luni incheiate la 31 martie 2019
Beneficiile angajatilor pe termen scurt – salarii	722	866

Suma de mai sus include contributiile angajatorilor la planul de pensii de stat.

In luna Mai 2019 si in luna Mai 2020, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat planul de actiuni pentru membri Consiliului de Administratie. A se vedea nota 16.

11. VENITURI

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

	3 luni incheiate la 31 martie 2020	3 luni incheiate la 31 martie 2019
a) Venituri din contracte cu clientii		
Cablu TV		
Romania	56.777	51.032
Ungaria	15.974	17.070
	72.751	68.102
Internet si date		
Romania	51.169	46.656
Ungaria	19.374	18.959
Spania	6.119	924
	76.662	66.539
Venituri din telefonie		
Romania	54.624	51.842
Ungaria	4.380	5.552
Spania	56.179	39.501
Italia	5.975	5.165
	121.158	102.060
Venituri DTH		
Romania	7.527	7.603
Ungaria	6.476	7.471
	14.003	15.074
Alte venituri		
Romania	20.512	18.811
Ungaria	6.098	5.990
Spania	155	70
Italia	5	8
	26.770	24.879
b) Alte venituri		
Romania	1.840	4.525
Venituri totale	313.184	281.179

Alte venituri, la 31 martie 2020, reprezinta in cea mai mare parte venituri din vanzarea de telefoane si alte echipamente aflate in locatia clientilor, precum si venituri din publicitate.

Impartirea veniturilor in functie de momentul recunoasterii veniturilor este prezentata mai jos:

Momentul recunoasterii veniturilor	3 luni incheiate la 31 martie 2020	3 luni incheiate la 31 martie 2019
Bunuri transferate la un moment dat	9.190	10.275
Servicii transferate in timp	303.994	270.904
Venituri totale	313.184	281.179

Transferul bunurilor catre client la un moment dat este prezentat in primul tabel de mai sus ca "Alte venituri". Restul serviciilor furnizate clientilor si prezentate ca venituri pentru fiecare linie de afaceri si segment geografic.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)****pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)***12. CHELTUIELI DE EXPLOATARE**

	3 luni incheiate la 31 martie 2020	3 luni incheiate la 31 martie 2019
Deprecierea imobilizarilor corporale	33.765	34.628
Deprecierea dreptului de utilizare	13.963	10.834
Amortizarea activelor reprezentand drepturi de difuzare	11.033	11.336
Amortizarea imobilizarilor necorporale	16.445	15.462
Deprecierea imobilizarilor corporale	4.042	1.030
Deprecierea imobilizarilor necorporale	107	22
Salarii si impozitele aferente	52.168	49.655
Contributia la fondul de pensii	1.555	1.453
Cheltuieli de programare	26.651	26.531
Cheltuieli de telefonie	57.022	48.047
Costul bunurilor vandute	8.324	9.544
Cheltuieli de facturare si colectare	5.768	5.374
Taxe si penalitati	6.016	10.551
Utilitati	7.347	5.992
Drepturi de autor	3.002	2.809
Conexiunea de internet si servicii conexe	6.464	2.070
Deprecierea creantelor si a altor active, net de reluari	2.259	1.720
Taxe către autorități	2.437	2.406
Cheltuieli cu alte materiale si subcontractori	3.408	2.750
Alte servicii	6.745	7.304
Chirii si cheltuieli de exploatare diverse	9.331	14.249
Total cheltuieli de exploatare	277.852	263.767

Pentru detalii privind deprecierea imobilizarilor corporale, in perioada curenta, a se vedea Nota 14.

Cheltuielile cu planuri de plata pe baza de actiuni au fost incluse in “ Salarii si impozite aferente”. Pentru detalii suplimentare a se vedea Nota 16.

13. COSTURI NETE FINANCIARE

	3 luni incheiate la 31 martie 2020	3 luni incheiate la 31 martie 2019
Venituri financiare		
Dobanzi de la banci	14	3.255
Alte venituri financiare	114	3.506 ⁽¹⁾
Diferentele de curs valutar (nete)	-	-
	128	6.761
Cheltuieli financiare		
Cheltuieli privind dobanzile	(11.749)	(16.022)
Pierdere din instrumente financiare derivate	(1.630)	(1.888)
Dobanzi aferente datoriilor de leasing	(6)	(8)
Alte cheltuieli financiare	(24.560)	(10.818)
Diferentele de curs valutar (nete)	(60.311)	(3.788)
	(98.256)	(32.524)
Total costuri financiare nete	(98.128)	(25.763)

⁽¹⁾In alte venituri financiare, la 31 martie 2020, este inclusa prima de emisiune din februarie 2019, in valoare de 3.500 EUR care a fost reclasificata la sfarsitul anului 2019 in costuri de finantare.

Pe 5 februarie 2020 RCS & RDS SA a emis Obligatiuni senioare in valoare de 850.000 EUR, in doua transe: (i) 450.000 EUR cu dobanda 2,5% cu maturitate in 2025 si (ii) 400.000 cu dobanda 3,25% cu maturitate in 2028 (amandoua „Obligatiuni”).

In aceeasi zi, Obligatiunile senioare in valoare de 550.000 EUR emise in 2016 (inclusiv Obligatiunile aditionale emise pe 12 Februarie 2019) au fost platite. Alte cheltuieli financiare in perioada incheiata la 31 martie 2020 includ penalitati de replata anticipate in valoare de 13.786 EUR. Cheltuielile privind dobanzile ale perioadei includ dobanda acumulate aferente in suma de 2.817 EUR.

In momentul replatii Obligatiunilor emise in 2016, activul derivat incorporat a fost derecunoscut si inclus in cheltuielile financiare in suma de 39.956 EUR. Noul activ derivat incorporat pentru Obligatiunile emise in 2020 a fost recunoscut. Pierdere din valoarea justa a activului derivat incorporat al Obligatiunilor emise in 2020 este in valoare de 1.925 EUR, dupa ce s-a tinut cont de valoarea justa initiala a activului in valoare de 18.362 EUR.

14. ACTIVE DETINUTE PENTURU VANZARE

Autoritatea de Concurenta din Ungaria (Gazdasagi Versenyhivatal, in cele ce urmeaza „GVH”) a restras la data de 14 noiembrie 2018 decizia sa initiala de aprobare a Tranzactiei, emisa in mai 2018 („Decizia de Retrager”) si a deschis o noua procedura in vederea reanalizarii anumitor aspecte specifice privind suprapunerile geografice identificate de autoritate, intre activitatile desfasurate de Invitel si cele desfasurate de i-TV Digitalis Tavkozlesi Zrt. („i-TV”, una dintre filialele Digi HU din Ungaria) („Noua Procedura”).

GVH a emis la data de 18 martie 2020 o noua aprobare cu privire la achizitia de catre filiala din Ungaria a Societatii, DIGI Tavkozlesi es Szolgaltato Kft. („Digi HU”) a actiunilor ce reprezinta 99,998395% din capitalul social si drepturile de vot din Invitel Tavkozlesi Zrt. („Invitel”) („Tranzactia”).

Decizia de Retrager a fost atacata de catre Digi HU, in prima instanta amenda aplicata fiind redusa la jumatate. De asemenea, desi instanta de judecata a mentinut decizia autoritatii in privinta raspunderii Digi HU, aceasta a stabilit ca si GVH ar fi trebuit sa actioneze in mod proactiv in vederea clarificarii situatiei de fapt. Atat GVH, cat si Digi HU au formulat apel la decizie. Primul termen de judecata in apel a fost stabilit initial pentru data de 25 martie 2020, insa ca urmare a masurilor introduse de guvernul maghiar ca raspuns la epidemia COVID – 19, acesta a fost amanat.

Desi continuam sa sustinem in mod ferm ca Decizia de Retrager emisa de GVH nu este corecta, in cadrul Noii Proceduri, pentru a inlatura ingrijorarile autoritatii formulate cu ocazia emiterii Deciziei de Retrager si in consultare cu aceasta, Digi HU a propus un pachet de remedii din perspectiva dreptului concurentei. Printre principalele remedii propuse este transferul de catre Invitel a activitatilor sale in 14 localitati din Ungaria si parti din reseaua detinuta in

14. ACTIVE DETINUTE PENTURU VANZARE (CONTINUARE)

regiunea Szeged, care se suprapun cu rețeaua Digi HU, contractul de vânzare-cumpărare fiind încheiat la data de 9 ianuarie 2020. De asemenea, drept răspuns la problemele de concurență identificate de către GVH cu privire la un număr de 67 localități, unde se suprapun serviciile oferite de Invitel și cele oferite de i-TV, Digi HU a propus să asigure ca i-TV nu va înceta contractele de închiriere rețea cu operatorii de rețea locali relevanți, până la data de 31 decembrie 2023 (aceste contracte urmând să fie încetate începând cu data de 1 ianuarie 2024). Ca urmare a analizei propunerilor formulate de Digi HU pentru remedierea riscurilor de diminuare a concurenței în legătură cu Tranzacția, GVH a emis o nouă decizie de aprobare. Digi HU va avea obligația de a implementa remediile prescrise de GVH în termen de trei luni de la data la care noua decizie de aprobare a tranzacției este comunicată oficial Digi HU.

La 31 martie 2020, activele detinute spre vânzare includ rețelele fixe și echipamente din anumite localități selectate, precum sunt stabilite prin Contractul de vânzare-cumpărare din 9 ianuarie 2020. Datoriile aferente acestor active sunt nesemnificative la 31 martie 2020.

Activele detinute spre vânzare sunt înregistrate la minimumul dintre valoarea netă contabilă și valoarea justă minus costurile vânzării, iar deprecierea lor a încetat. Pretul final de vânzare se va stabili la data finalizării tranzacției. În perioada încheiată la 31 martie 2020, a fost recunoscută în contul de profit și pierdere o depreciere a acestor active în suma de 3.668 EUR.

15. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Grupul are o expunere la următoarele riscuri datorate utilizării instrumentelor financiare:

- Riscul de creditare
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piață (inclusiv riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de pret).

Această notă prezintă informații cu privire la expunerea Grupului la fiecare dintre riscurile de mai sus, la obiectivele, politicile și procesele Grupului de evaluare și gestionarea riscurilor și a capitalului de către Grup. Informații cantitative suplimentare sunt incluse în acest întreg set de situații financiare consolidate.

Consiliul de Administrație detine responsabilitatea globală pentru stabilirea și supravegherea cadrului general de gestionare a riscurilor la nivelul Grupului.

Politicile de gestionare a riscurilor sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile cu care se confruntă Grupul, pentru a stabili limite și controale adecvate cu privire la riscuri și pentru a monitoriza riscurile și aderarea la limite. Politicile și sistemele de gestionare a riscurilor sunt revizuite cu regularitate pentru a reflecta modificările condițiilor de piață și activitățile Grupului. Grupul, prin standardele și procedurile sale de instruire și gestiune, are scopul de a dezvolta un mediu de control disciplinat și constructiv în care toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

(a) Riscul de creditare

Riscul de creditare este riscul de pierderi financiare provocate Grupului în cazul în care un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale și rezultă în principal din creanțele comerciale ale Grupului față de clienți.

Conducerea reduce riscul de creditare în principal prin monitorizarea bazei de abonati și identificarea cazurilor de creanțe neperformante, care sunt suspendate în general, în medie, în 15 zile de la scadența facturii.

Valoarea contabilă a activelor financiare, net de ajustările pentru depreciere înregistrate, reprezintă valoarea maximă expusă la riscul de creditare. Grupul nu detine concentrări semnificative ale riscului de creditare.

La data de 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat COVID-19 ca fiind o pandemie. Ca urmare au fost instituite restricții în teritoriile în care activăm (în România începând cu 23 martie 2020; în Ungaria începând cu 11 martie 2020; în Spania începând cu 15 martie 2020 și în Italia începând cu 12 martie 2020.)

În contextul actual imprevizibil, Grupul continuă să ia măsuri pentru a oferi cel mai înalt nivel de servicii, continuitatea activității și menținerea canalelor de comunicare cu clienții. Cu excepția locațiilor din Italia și Spania unde avem prezență directă (care au fost închise în conformitate cu cerințele formulate de autoritățile publice competente), toate canalele dedicate clienților au fost și rămân deschise în acest moment (magazine, casierii, call center, etc.), aplicându-se în același timp măsuri specifice de protecție a sănătății clienților și angajaților;

15. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Incasarea creantelor poate fi influentata de factori macro-economici, in perioada curenta. Conducerea considera ca nu exista riscuri semnificative de pierdere pentru Grup in afara de provizioanele deja inregistrate.

Expunerea pe instrumentele derivate este limitata pentru ca nu exista un flux de numerar de primit care sa rezulte din instrumentele derivate incorporate detiune de societate.

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.

Riscul de creditare privind numerarul si echivalentele de numerar este foarte redus, deoarece acestea sunt detinute la banci cu o buna reputatie din diferite tari. Cea mai semnificativa parte a soldului numerarului si echivalentelor de numerar este pastrata in general la nivelul sucursalei principale (RCS RDS), la banci cu o buna reputatie la nivel international, avand un rating de cel putin A-2 intr-o tara cu rating „BBB-”.

(b) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul sa se confrunte cu dificultati de indeplinire a obligatiilor asociate datoriilor sale financiare care sunt acoperite prin livrarea de numerar sau alte active financiare. Abordarea Grupului cu privire la administrarea lichiditatii este de a asigura, pe cat este posibil, ca are intotdeauna suficiente lichiditati pentru a-si acoperi datoriile cand acestea devin scadente, atat in conditii normale, cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile si fara a risca sa dauneze reputatiei Grupului.

Obiectivul Grupului este de a mentine un echilibru intre continuitatea finantarii si flexibilitate prin utilizarea descoperitului de cont bancar, a imprumuturilor bancare, a finantarii furnizorilor independenti si a contractelor de factoring invers. Conducerea monitorizeaza lunar previziunile privind iesirile si intrarile de numerar pentru a-si determina cerintele de finantare.

La 31 martie 2020 Grupul avea datorii curente nete de 308.770 EUR (31 decembrie 2019: 475.104 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. Conducerea considera ca Grupul va genera fonduri suficiente pentru a acoperi datoriile curente din veniturile viitoare.

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 descoperitului 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 de piata

Riscul de piata este riscul ca modificarile preturilor de pe piata, precum cursurile valutare, ratele dobanzilor, preturile de piata ale electricitatii si preturile capitalurilor proprii, sa afecteze veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Obiectivul gestionarii riscului de piata este de a gestiona si controla expunerile la riscul de piata in cadrul unor parametri acceptabili, optimizand profitul.

Expunerea la riscul valutar

Grupul opereaza la nivel international si este expus la riscul valutar rezultat din expunerea la diverse valute (cu exceptia monedei functionale a fiecarei entitati juridice), in principal cu privire la USD si EUR. 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 creat o politica de gestionare a riscului de schimb valutar in raport cu moneda functionala.

15. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Riscul valutar apare atunci cand tranzactiile comerciale viitoare sau activele sau pasivele recunoscute sunt exprimate intr-o moneda care nu este moneda functionala a entitatii.

Grupul importa servicii si echipamente si atrage o suma substantiala de imprumuturi exprimate in valuta.

Consiliul de Administratie administreaza in mod activ expunerea la moneda EUR si USD numai pentru imprumuturi.

Riscul ratei dobanzilor

Veniturile si fluxurile de numerar din exploatare ale Grupului sunt semnificativ independente de modificarile ratelor dobanzilor de pe piata. Grupul este expus la riscul ratei dobanzii (USD si EUR) prin intermediul fluctuatiilor de pe piata ale ratelor dobanzii. Detaliile privind împrumuturile sunt prezentate în nota 8.

(d) Gestionarea capitalului

Obiectivele grupului în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt de a proteja capacitatea grupului de a continua activitatea pentru a oferi beneficii acționarilor și altor părți interesate și pentru a menține o structură optimă pentru a reduce costul capitalului. Management monitorizează "totalul datoriei nete la EBITDA" raportul care este calculat în conformitate cu Contractul de Facilitate de Credit Senior.

(e) Valorile juste

Grupul evalueaza la valoarea justa activele financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, instrumentele derivate incorporate, contractele swap pe rata dobanzii, contractele de swap in monede diferite.

16. PLATA PE BAZA DE ACTIUNI

Grupul a implementat un planuri de plata pe baza de actiuni pentru anumiți membrii ai managementului si angajati cheie. Optiunile devin exercitabile daca si cand anumite criterii de performanta, precum veniturile, obiectivele privind serviciile vandute si alte obiective ale Grupului au fost indeplinite. Unele dintre planuri au fost exercitate si s-au incheiat in 2019.

In prezent, urmatoarele planuri sunt active:

16.1 In decembrie 2017, Consiliul de Administrație al Societății a aprobat un plan de optiuni pe actiuni prin care un număr de administratori, directori și angajați ai anumitor filiale din România ale Societății pot să-și exercite opțiunea de a primi acțiuni gratuite de clasa B în cadrul Societății, un procent total de până la 1,6% din numărul total de acțiuni emise ale Societății urmând să fie alocat în cadrul acestui program.

In anul 2017 au fost acordate actiuni acordate angajatilor eligibili ca si optiuni in cadrul planului de plata pe baza de actiuni in numar de 1,5 milioane actiuni. Un numar total de 2.746 angajati a fost inclus in acest plan. Valoarea justa la data acordarii a fost de 12.387 EUR. Planul investit la sfarsitul anului 2018 si inceputul anului 2019 a fost decontat in actiuni.

16.2 La 2 mai 2018, Adunarea Generala a actionarilor a aprobat acordarea de actiuni Clasa B pentru membrii executivi si neexecutivi ai Consiliului de administratie in 2018.

In mai 2018, domnul Serghei Bulgac (CEO si administrator executiv al Societatii), domnul Valentin Popoviciu. (Administrator executiv al Societatii), domnul Marius Varzaru (Administrator neexecutiv) si domnul Bogdan Ciobotaru (Administrator neexecutiv) au primit actiuni de la Societate, in conformitate cu decizia adunarii generale a actionarilor din 2 mai 2018. Numarul actiuni de Clasa B acordate ca parte a acestui plan de optiuni pe actiuni(valabil pentru anii 2018 și 2019) se ridica la un total de 686.090 actiuni.

La 28 mai 2019, domnul Serghei Bulgac (CEO si administrator executiv al Societatii) si domnul Valentin Popoviciu (administrator executive al Societatii), si-au exercitat acest stock options, care a fost investite in conformitate cu prevederile planului de optiuni al Companiei. In conformitate cu acest plan de stock option, domnului Serghei Bulgac i-au fost acordate 170.000 actiuni, in timp ce domnului Valentin Popoviciu i-au fost acordate 90.000 actiuni.

16. PLATA PE BAZA DE ACTIUNI (CONTINUARE)

La data de 6 aprilie 2020, Dl. Bogdan Ciobotaru, Administrator Neexecutiv al Societatii, si-a exercitat optiunea de dobandire actiuni cu privire la care s-a implinit termenul de intrare in drepturi, in temeiul planului de optiune pe actiuni aprobat la nivelul Societatii si care au fost acordate prin hotararea adunarii generale a actionarilor din data de 2 mai 2018. Conform planului de optiuni pe actiuni si a hotararii adunarii generale a actionarilor din data de 2 mai 2018, Dl. Bogdan Ciobotaru a primit 116.090 de actiuni de clasa B.

Continuarea dobandirii tuturor actiunilor acordate va fi conditionata de mai multe criterii de performanta.

16.3 La 30 aprilie 2020, Adunarea Generala a actionarilor a aprobat acordarea de actiuni Clasa B pentru membrii executivi ai Consiliului de administratie in 2020.

Domnul Serghei Bulgac (CEO si administrator executiv al Societatii) si domnul Valentin Popoviciu (Administrator executiv al Societatii) au primit actiuni de la Societate, in conformitate cu decizia adunarii generale a actionarilor din 30 aprilie 2020. Numarul actiuni de Clasa B acordate ca parte a acestui plan de optiuni pe actiuni se ridica la un total de 130.000 actiuni.

La 31 martie 2020 cheltuiala cu optiunile pe actiuni a fost in valoare de 336 EUR prezentata in Situatiile consolidate a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global, pe linia "Cheltuieli de exploatare", in cadrul liniei de salarii si taxe aferente (Nota 12). Suma de 1.624 EUR (venit) este exclusa din EBITDA deoarece planurile de optiuni pe actiuni aferente sunt estimate a fi evenimente unice.

17. INSTRUMENTE FINANCIARE

Pentru activele si pasivele care sunt evaluate la valoarea justa, pe o baza recurenta sau non-recurenta, in situatia pozitiei financiare, dupa recunoasterea initiala, tehnicile de evaluare si informatiile folosite pentru a realiza respectivele masuratori sunt prezentate in continuare

Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global cuprind actiunile din RCSM. In 2017 actiunile de clasa B ale Companiei au fost listate la Bursa de Valori Bucuresti. La 31 Martie 2020, evaluarea la valoarea justa a actiunilor detinute in RCSM a fost efectuata pe baza pretului/cotatiei medii pe actiune ale actiunilor Societatii la data evaluarii (RON / actiune 29,3), ajustat pentru impactul altor active si datorii ale RCSM, dat fiind faptul ca principalul activ al RCSM-ului este detinerea majoritatii actiunilor Societatii. Evaluarea valorii juste ia, de asemenea, in considerare detinerile dintre Grup si RCSM.

Instrumente derivate incorporate

La 31 decembrie 2019 randamentele utilizate ca date de intrare pentru metoda Option Adjusted Spreads (OAS) au prezentat cateva anomalii. Drept urmare, pentru estimarea valorii fara optiune, la data actuala, a fost folosit metoda fluxului de numerar actualizat. Principalele intrari au fost reprezentate de valoare de piata a obligatiunilor care urmeaza a fi exercitate, cupon, conditiile de plata si data scadentei. Valoarea justa a fost determinata de un evaluator specialist independent. Conducerea a stabilit ca aceste preturi au fost determinate in conformitate cu cerintele IFRS 13.

La 31 martie 2020, metoda de evaluare a fost consistenta cu cea folosita la 31 Decembrie 2019.

La 31 martie 2020, Grupul detinea active financiare derivate in suma de 16.437 EUR (31 decembrie 2019: 40.095 EUR), care includeau:

- Instrumente derivate incorporate in suma de 16.437 EUR (31 decembrie 2019: 40.095 EUR) aferente Obligatiunilor senioare cu maturitate in 2025 si 2028 (includ mai multe optiuni call, precum si o optiune put). Valoarea justa a derivativului incorporat Obligatiunilor Senioare la data recunoasterii initiale, in februarie 2020, a fost in suma de 18.362 EUR si a fost recunoscuta in corespondenta cu o crestere in datoria de obligatiuni.

17. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

La 31 martie 2020, Grupul detinea datorii financiare derivate in suma de 777 EUR (31 decembrie 2019: 785), care includeau:

- Contracte swap pe rata dobanzii: active in valoare de 6 EUR (31 decembrie 2019: 15 EUR). La data de 22 mai 2015 si in luna ianuarie 2016, RCS & RDS a incheiat contracte SWAP pe rata dobanzii pentru intreaga facilitate de imprumut la termen si Facilitatea de imprumut la termen de tip acordeon conform SFA din 2015 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 provizioane. 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. Contractele SWAP pe rata dobanzii raman in vigoare pana la scadenta contractelor, in aprilie 2020.
- Optiunea de rascumpare actiuni in valoare de 770 EUR (31 decembrie 2019: 770 EUR) aferente achizitiei de 7.781.832 actiuni RCS & RDS SA de catre Companie de la actionari minoritari. In contracte este prevazuta o optiune de rascumparare referitoare la dreptul acestor actionari minoritari de a rascumpara aceste actiuni intr-o perioada de 3 ani, pentru pret stability. Aceasta optiune a fost inregistrata in situatiile financiare consolidate ale Grupului la valoarea justa. Valoarea justa a fost calculate de catre un specialist evaluator independent. Managementul a determinat ca valoarea justa a fost calculate in conformitate cu cerintele IFRS 13.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)****pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)***17. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)*****Ierarhia valorii juste***

Evaluările la valoarea justă sunt analizate în funcție de nivelul din cadrul ierarhiei valorii juste după cum urmează:

- 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 2020				
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	35.137	35.137
Optiune de rascumpare actiuni	-	-	(770)	(770)
Contracte swap pe rata dobanzii	-	-	(6)	(6)
Instrumente derivate incorporate	-	-	16.437	16.437
Total	-	-	50.798	50.798

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 decembrie 2019				
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	39.592	39.592
Optiune de rascumpare actiuni	-	-	(770)	(770)
Contracte swap pe rata dobanzii	-	-	(15)	(15)
Instrumente derivate incorporate	-	-	40.095	40.095
Total	-	-	78.902	78.902

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

Angajamentele sunt prezentate decontate, folosind o rata a dobanzii de 3M LIBOR + 5,33,2% p.a., 3M EURIBOR + 5,33% p.a. sau 3M ROBOR + 5,33% p.a.

La 31 martie 2020 angajamentele contractuale pentru cheltuieli semnificative au fost în suma de aproximativ 123.946 EUR (31 decembrie 2019: 125.967 EUR) și contractele de operare în valoare de aproximativ 108.114 EUR (31 decembrie 2019: 98.488 EUR).

La 28 noiembrie 2019, RCS&RDS a încheiat anumite contracte ("Contracte") cu Digital Cable Systems S.A., AKTA Telecom S.A. și ATTP Telecommunications S.R.L. ("Detinatorii rețelilor"). În conformitate cu Contractele, detinatorii rețelilor de comunicații electronice vor atribui RCS&RDS funcționarea rețelilor fixe de comunicații electronice, care sunt localizate, cu preponderență, în zonele rurale ale României și, care la data acestui memorandum furnizează un număr de aproximativ 540.000 RGUs ("Rețelele de comunicații electronice românești din mediul rural"). RCS&RDS va folosi rețelele de comunicații electronice românești din mediul rural pentru a oferi servicii către acești clienți și se așteaptă să valorifice sinergiile oferite de infrastructura existentă în țară. Ca parte a angajamentului, va fi plătit proprietarilor rețelei o taxă periodică dependentă, printre altele, de numărul RGU-urilor

18. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

care stau la baza. De asemenea, ca parte a angajamentului Contractelor, RCS&RDS va achizitiona anumiti clienti B2B de la ATTP Telecommunications S.R.L.

Incheierea Contractelor este conditionata, printre altele, de urmatoarele: (a) aprobarea tranzactiei de mai sus de catre autoritatile antitrust din Romania, care este in prezent in derulare; si (b) dobandirea de catre ATTP Telecommunications S.R.L. a (i) drepturilor asupra anumitor retele rurale din Romania, care fac obiectul acestui acordului cu RCS&RDS si (ii) majoritatea actiunilor Digital Cable Systems S.A. si AKTA Telecom S.A. Dupa incheiere, Contractele vor ramane in vigoare pentru o perioada initiala de trei ani, perioada care ar putea fi prelungita la optiunea oricarei dintre parti pentru un nou termen de trei ani. Dupa expirarea, Contractele (fie in trei, fie in sase ani de la incheiere), detinatorii retelei vor avea dreptul sa solicite RCS&RDS sa achizitioneze, iar RCS&RDS va avea dreptul sa solicite detinatorilor retelei sa vanda Retelele de comunicatii electronice romanesti din mediul rural. Daca detinatorii retelei isi vor exercita optiunea put, sau daca RCS&RDS isi va exercita optiunea call, pretul de achizitie va fi compensat fata de valoarea platilor efectuate in primii sau sase ani, dupa caz. Sumele totale maxime platibile de RCS&RDS detinatorilor retelei in temeiul acordurilor prezentate mai sus (sub rezerva compensarii platii taxei, discutate mai sus) este de aproximativ 77.000 EUR.

(b) Scrisori de garantie

La 31 martie 2020, erau emise scrisori bancare de garantie si scrisori de credit in valoare de 87.414 EUR in principal in favoarea furnizorilor de continut si satelit si pentru participarea la licitatii (31 decembrie 2019: 93.527 EUR).

Societatea a incheiat contracte de garantie in numerar pentru emiterea de scrisori de contra-garantie. La 31 martie 2020 erau emise scrisori de garantie in valoare de 1.114 EUR (31 decembrie 2019: 1.114 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 nesolutionate care ar putea avea un efect semnificativ asupra rezultatului operatiunilor sau a pozitiei financiare a Grupului. In mod specific, pentru litigiile descrise mai jos, Grupul nu a recunoscut provizioane (decât în cazuri și în sume limitate), deoarece conducerea a evaluat ca rezultatul acestor litigii nu va avea un efect semnificativ asupra iesirilor de numerar ale Grupului.

Incertitudinile asociate sistemului fiscal si juridic

Cadrele fiscale din Romania si din alte state din Europa de est si Centrala fac obiectul modificarilor frecvente (unele dintre acestea fiind datorate calitatii de membru UE, altele politicilor fiscale nationale) si sunt deseori interpretate diferit, fapt ce poate fi aplicat retroactiv.

Mai mult decat atat, guvernele din Romania si din alte state din Europa de Est si Centrala lucreaza prin intermediul mai multor agentii autorizate sa desfasoare audituri asupra societatilor care opereaza in aceste state. Aceste audituri nu acopera doar aspecte fiscale, ci si aspecte juridice si de reglementare care sunt de interes pentru aceste agentii.

Legislatia fiscala olandeza, romaneasca si a altor state din Europa de Est si Centrala include reguli detaliate cu privire la preturile de transfer dintre partile afiliate si include metode specifice de determinare a preturilor de transfer intre parti afiliate, in conditii obiective de piata. S-au introdus cerinte privind documentatia pentru preturile de transfer astfel incat contribuabilii care efectueaza tranzactiile cu partile afiliate sa fie nevoite sa intocmeasca un dosar al preturilor de transfer care trebuie prezentat autoritatilor fiscale la cerere.

Societatea si sucursalele sale au incheiat diverse tranzactii in cadrul Grupului, precum si alte tranzactii cu parti afiliate. Tinand cont de acest lucru, daca nu se poate dovedi respectarea principiului privind conditiile obiective de piata, un viitor control fiscal poate contesta valorile tranzactiilor intre partile afiliate si ajusta rezultatul fiscal al Societatii si/sau al sucursalelor sale cu venituri impozabile/cheltuieli nedeductibile suplimentare (de ex. poate estima datorii suplimentare privind impozitul pe profit si penalitatile aferente).

Conducerea Grupului considera ca si-a achitat sau s-au constituit provizioane pentru toate impozitele, penalitatile si dobanzile aplicabile, la nivelul Societatii si al filialelor.

18. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)**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 nesolutionate care ar putea avea un efect semnificativ asupra rezultatului operatiunilor sau a pozitiei financiare a Grupului si care nu au fost cumulate sau dezvaluite in situatiile financiare consolidate. In mod specific, pentru litigiile descrise mai jos, Grupul nu a recunoscut provizioane (decat in cazuri si in sume limitate), deoarece conducerea a evaluat ca rezultatul acestor litigii nu va avea un efect semnificativ asupra iesirilor de numerar ale Grupului.

Litigiul initiat de Centrul National al Cinematografiei

Pe 4 noiembrie 2016 Centrul National al Cinematografiei a initiat in fata Tribunalului Bucuresti o actiune de drept comun prin care solicita plata unei sume in valoare aproximativa de 1.200 EUR, inclusiv principal si accesorii ca remuneratie datorata potrivit legii reclamantului. In martie 2019, Curtea de Apel Bucuresti a admis partial cererea Centrului National al Cinematografiei incuviintand pretentii in cuantum de 3,9 milioane RON (prin mentinerea solutiei primei instante). Desi executorie, decizia nu este finala si am formulat recurs impotriva acesteia.

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 municipialitatea 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 aceasta cauza, instanta de fond a respins cererea societatilor din Grup). 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.

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

18. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

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 oricaruia 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 numeroase 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 care urma a fi judecat de Instanta de Apel in cazul in care aceasta ar fi hotarat admiterea apelului Reclamantilor.

La data de 15 august 2019, Instanta de Apel a respins cererea Reclamantilor de a-i introduce in cauza pe RCS & RDS S.A., RCS Management S.A., Societatea si DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft.. Instanta de Apel a retinut pe scurt, ca niciuna dintre partile mentionate nu are contacte suficiente cu SUA pentru a extinde jurisdictia americana asupra lor. Prin urmare, instanta a hotarat ca aceste societati sa fie eliminate din caz. Pe de alta parte, Instanta de Apel a decis ca i-TV Digitális Távközlési Zrt. nu are acelasi tratament, pentru ca la momentul procesului initial era numita parte in acel proces.

La data de 29 august 2019, Reclamantii au formulat o cale de atac impotriva hotararii Instantei de Apel in fata aceleiasi instante (in plen, en banc), care a fost respinsa de catre Instanta de Apel. Reclamantii au avut posibilitatea sa atace aceasta hotarare in fata Curtii Supreme. Totusi, Reclamantii nu au introdus apelul in interiorul termenului aplicabil. Prin urmare, hotararea Instantei de Apel este definitiva, ceea ce inseamna ca Societatea, RCS&RDS, RCS Management S.A., si DIGI Tavkozlesi es Szolgaltato Kft. sunt in mod efectiv scoase din proces. Ca si consecinta, doar i-TV ramane parat in acest caz. In continuare, Instanta din SUA va limita hotararea din acest caz la i-TV.

Suplimentar, opinia avocatilor externi care reprezinta Societatea in acest litigiu este ca orice hotarare pronuntata de catre instanta americana impotriva i-TV nu va putea fi pusa in executare si va trebui sa fie prima data recunoscuta in juridictia relevanta, sub conditia ca hotararea sa fie conforma cu cerintele legale obligatorii din acea jurisdictie.

La 27 aprilie 2020, i-TV a depus o cerere prin care a solicitat Curtii sa respinga cererea reclamantilor de a stabili ca i-TV ar incalca decizia emisa in Octombrie 2006 (in engleza: Motion to dismiss contempt claim). Reclamantii au depus o cerere prin care s-au opus cererii formulate la 27 aprilie 2020. Paratii urmeaza sa depuna un raspuns la aceasta, termenul expirand la 19 mai 2020.

18. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)**Actiune penala a Directiei Nationale Anticoruptie**

In 2009, RCS&RDS a incheiat un contract de asociere in participatiune cu Bodu S.R.L. („**Asocierea**”) avand ca obiect un ansamblu de sali pentru organizarea de evenimente in Bucuresti. Acest ansamblu se bucura de o buna localizare in oras si este relativ aproape de sediul nostru principal. La momentul incheierii Asocierii, am anticipat ca aceasta proprietate ar fi fost foarte utila pentru gazduirea unor operatiuni de radiodifuziune si, posibil, alte activitati, dorinta fiind de a achizitiona proprietatea de la Bodu S.R.L. Totusi, Bodu S.R.L. a agreat doar intrarea in cadrul unei asocieri cu privire la care a previzionat ca va genera o buna profitabilitate, RCS&RDS exprimandu-si in buna credinta acordul in acest sens. La momentul la care RCS&RDS a intrat in cadrul Asocierii, Bodu S.R.L. a fost detinuta de domnul Bogdan Dragomir, fiul domnului Dumitru Dragomir, care a ocupat functia de Presedinte al Ligii Profesioniste de Fotbal („**LPF**”).

In 2013, anumite persoane din cadrul Antena Group (cu care, la acel moment, am fost implicati in multiple litigii) l-au santajat pe domnul Bendei Ioan (care, la acel moment, detinea calitatea de membru in cadrul consiliului de administratie al RCS&RDS si administrator al Integrasoft S.R.L. – a se vedea mai jos), amenintandu-l totodata ca il vor reclama pe dansul, individual, si societatea RCS&RDS la organele penale. Acestia au pretins ca investitia RCS&RDS in cadrul Asocierii a reprezentat o forma extinsa de dare de mita catre domnul Dumitru Dragomir in schimbul unei pretinse asistente in acordarea drepturilor media privind competitiiile de fotbal administrate de LPF si al unor modificari ulterioare cu privire la termenii privind plata fata de cei stabiliti prin licitatie din 2008. Domnul Ioan Bendei a reclamat actele de santaj la organele penale, fapt ce a rezultat in condamnarea la pedeapsa cu inchisoarea a directorului general al Antena Group pentru santaj. Totusi, cu privire la acuzațiile aduse de Antena Group impotriva domnului Bendei Ioan, Agentia Nationala Anticoruptie („**DNA**”) a declansat o investigatie.

In 2015, Asocierea a devenit practic in stare de insolventa, in conditiile in care asteptarile initiale cu privire la perspectivele de crestere nu s-au materializat. In 2015, in scopul de a recupera investitia de 3.100 EUR facuta in scopul Asocierii in perioada 2019 – 2011 si in scopul de a fi in masura sa administreze in mod direct operatiunea de organizare de evenimente, RCS&RDS a incheiat un contract de tranzactie cu Bodu S.R.L.. In 2016, in baza contractului de tranzactie, RCS&RDS a achizitionat (la o valoare redusa fata de valoarea nominala) datoria bancara fata de Bodu S.R.L. (care a fost garantata, printre altele, cu imobilele-contributie in cadrul Asocierii). Prin urmare RCS&RDS a compensat integralitatea creantelor fata de Bodu S.R.L. cu imobilele si fondul de comert afectate Asocierii. Bodu S.R.L. a fost inlocuita in cadrul Asocierii de Integrasoft S.R.L., una dintre filialele din Romania ale Grupului, care a devenit asociat in cadrul Asocierii.

Ulterior achizitiei, in plus fata de investigatia initiata ca urmare a sesizarii Antena Group cu privire la investitiile initiale in Asociere, DNA a inceput o investigatie avand ca obiect tranzactiile ce au urmat (inclusiv cu privire la tranzactia din 2015 si dobandirea din 2016), din perspectiva dispozitiilor privind spalarea de bani.

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 competitiiilor 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 2016.

18. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

In data de 15 ianuarie 2019, Tribunalul Bucuresti a emis o hotarare prin care a condamnat societatea RCS & RDS in legatura cu infractiunea de spalare de bani, aplicand societatii RCS&RDS o amenda penala de 1.250.000 RON. Hotararea Tribunalului Bucuresti a dispus si confiscarea de la RCS&RDS a sumei de 3.100 EUR plus 655.124 RON si mentinerea masurii sechestrului dispusa initial de DNA cu privire la doua imobile detinute de RCS&RDS. Societatea Integrasoft S.R.L. a fost condamnata in legatura cu infractiunea de complicitate la spalare de bani si i-a fost aplicata o amenda penala de 700.000 RON. Dl. Bendei Ioan a fost condamnat la pedeapsa cu inchisoarea de 4 ani cu executare pentru infractiunea de complicitate la spalare de bani in legatura cu calitatea acestuia de administrator al Integrasoft S.R.L.

Dl. Serghei Bulgac (Director General si Presedinte al consiliului de administratie al RCS&RDS), dl. Mihai Dinei (administrator al RCS&RDS), precum si dl. Alexandru Oprea (fost Director General al RCS&RDS) au fost achitati cu privire la toate acuuzatiile aduse prin rechizitoriul DNA.

In acelasi dosar, dl. Dumitru Dragomir a fost condamnat la pedeapsa cu inchisoarea de 4 ani cu executare in legatura cu infractiunile de luare de mita si complicitate la spalare de bani, dl. Badita Florin Bogdan (administrator al Bodu S.R.L.) a fost condamnat la pedeapsa cu inchisoarea de 4 ani cu executare in legatura cu infractiunile de complicitate la luare de mita si spalare de bani, societatea Bodu S.R.L. a fost condamnata in legatura cu infractiunile de complicitate la luare de mita si spalare de bani, iar dl. Bogdan Dumitru Dragomir a fost achitat cu privire la toate acuuzatiile aduse prin rechizitoriul DNA.

Prin aceeasi decizie se desfiinteaza contractul de asociere in participatiune din 2009 incheiat intre RCS&RDS si Bodu S.R.L., precum si contractele incheiate intre RCS&RDS, Bodu S.R.L. si Integrasoft S.R.L. in 2015 si 2016.

Consideram decizia Tribunalului Bucuresti ca fiind profund injusta, incorecta si neintemeiata. Decizia nu este nici definitiva nici executorie si apelul poate fi judecat numai dupa ce ne este comunicata motivarea scrisa a deciziei primei instante. Oricum, am declarat apel impotriva deciziei la Curtea de apel Bucuresti.

Reiteram in mod ferm faptul ca RCS&RDS, Integrasoft S.R.L., cat si fostii si prezenti administratori au avut o conduita corecta si conforma cu dispozitiile legale, astfel cum am sustinut inca de la inceperea acestei investigatii.

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 prevazute in 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 4.500 EUR impreuna cu dobanda de intarziere acumulata si alte costuri (care se ridica la aproximativ 2.800 EUR), cu titlu de despagubiri in temeiul CVC pentru creante fiscale si despagubiri decurgand din plata de

18. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

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 servicii furnizate de RCS&RDS Societatii Vandute dupa data vanzarii in cuantum aproximativ de 1.100 EUR cu dobanzile de intarziere acumulate, precum si plata de alte sume datorate RCS&RDS 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 cuantum aproximativ de 1.100 EUR cu dobanzile de intarziere acumulate, precum si plata de alte sume datorate RCS&RDS rezultand din CVC.

Audierile in fata tribunalului arbitral au avut loc in ianuarie 2019 si, ulterior, partile au depus argumente si probe suplimentare. Cu aceasta ocazie, reclamantul a depus o noua depozitie de martor, motiv pentru care Tribunalul Arbitral a solicitat RCS&RDS sa raspunda la aceasta si a decis ulterior sa stabileasca o noua audiere in cauza, pentru data de 23 mai 2019. La data de 17 iulie 2019, partile au depus concluziile scrise finale. Tribunalul Arbitral a emis hotararea arbitrala la finalul lunii octombrie 2019 iar la data de 25 noiembrie 2019, Secretarul General al VIAC a comunicat hotararea arbitrala catre RCS&RDS. Urmare a reducerii pretentiilor de catre reclamanta, tribunalul arbitral, in cadrul hotararii a admis parte din pretentiile reclamantei. Tribunalul arbitral a admis, de asemenea, cererea reconventionala formulata de RCS&RDS si a respins parte din solicitarile de compensare ridicate de reclamanta impotriva sumelor indicate de RCS&RDS in cererea reconventionala.

La data de 19 decembrie 2019, tribunalul arbitral a rectificat anumite erori din hotararea arbitrala initiala. Conform hotararii arbitrale, astfel cum a fost rectificata, au fost datorate Yolt Services s.r.o aproximativ 2.100 EUR plus aproximativ 24 EUR dobanda de intarziere, sume semnificativ mai mici fata de cele initial solicitate. Sumele stabilite de catre tribunalul arbitral au fost achitate reclamantului integral.

Reanalizarea de catre Autoritatea de Concurenta din Ungaria a unor aspecte izolate in legatura cu achizitia Invitel

În legătură cu decizia emisă de Autoritatea de Concurență din Ungaria (Gazdasági Versenyhivatal – “GVH”) în mai 2018 (“**Decizia Inițială**”) prin care a fost aprobată achiziția de către filiala din Ungaria a Societății – DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. (“**Digi HU**”), în calitate de cumpărător, a acțiunilor ce reprezintă 99,998395% din capitalul social și drepturile de vot din Invitel Távközlési Zrt. de la Ilford Holding Kft. și InviTechnocom Kft., în calitate de vânzători (“**Tranzacția**” – cu privire la finalizarea căreia am informat piața și investitorii pe 30 mai 2018), în data de 14 noiembrie 2018, GVH a emis mai multe decizii prin care a revocat formal Decizia Inițială și a deschis o nouă investigație (“**Noua Procedură**”) în vederea reanalizării anumitor aspecte limitate cu privire la suprapunerea activităților desfășurate de către i-TV Digitális Távközlési Zrt. (“**i-TV**” – una dintre filialele Digi HU din Ungaria, care reprezintă o parte nesemnificativă din activitatea Digi HU pe teritoriul Ungariei) și Invitel în anumite localități din Ungaria. Pe durata Noii Proceduri, proprietatea și controlul Digi HU cu privire la Invitel nu au fost afectate. Motivul afirmat de GVH pentru revocarea Deciziei Inițiale se bazează pe susținerile că Digi HU nu a comentat în mod proactiv în cadrul procedurii inițiale de aprobare a concentrării economice cu privire la anumite informații despre acoperirea teritorială a serviciilor de comunicații electronice furnizate de i-TV, care au fost folosite de GVH în adoptarea Deciziei Inițiale. Odată cu revocarea Deciziei Inițiale, GVH a aplicat și o amendă societății Digi HU în sumă de aproximativ 260 Euro (90.000.000 HUF). În decembrie 2018, am contestat în instanță concluziile deciziei GVH care rețin vinovăția Digi HU și care stabilesc amenda și nivelul acesteia. Prima instanță (i) a redus amenda aplicată Digi HU de către GVH de la 90.000.000 HUF (aproximativ 260 Euro) la 45.000.000 HUF (aproximativ 130 Euro), (ii) a menținut decizia autorității în privința răspunderii Digi HU pentru că nu ar fi comentat în mod proactiv referitor la anumite informații despre acoperirea teritorială a serviciilor de comunicații electronice furnizate de i-TV, dar (iii) a stabilit că adoptarea Deciziei Inițiale nu este imputabilă doar Digi HU, ci GVH care nu a reușit să adune informațiile necesare la momentul analizei sale ce a dus la emiterea Deciziei Inițiale, fapt ce nu este cauzat în mod exclusiv de o inacțiune din partea Digi HU. GVH a formulat apel și Digi HU a formulat apel incident. Hotărarea Curia a aprobat decizia primei instanțe și a confirmat rationamentul conform caruia GVH trebuia să fi solicitat confirmare cu privire la datele pe care și-a întemeiat Decizia Inițială. Decizia este finală și definitivă. .

Deși continuăm să susținem în mod ferm că Digi HU a cooperat pe deplin în cadrul procedurii inițiale prin furnizarea de informații complete și corecte, precum și că decizia GVH de a revoca Decizia Inițială și de a impune o amendă nu este corectă în cadrul Noii Proceduri, pentru a înlătura îngrijorările autorității formulate în legătură cu Tranzacția și în

18. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

consultare cu GVH, Digi HU a propus transferul de către Invitel a activităților sale în 14 localități din Ungaria și părți din rețeaua deținută în regiunea Szeged, care se suprapun cu rețeaua Digi HU, contractul de vânzare-cumpărare fiind încheiat la data de 9 ianuarie 2020. Ca urmare propunerilor formulate de Digi HU pentru remedierea riscurilor de diminuare a concurenței în legătură cu Tranzacția, GVH a emis o nouă decizie de aprobare a Tranzacției la data de 18 martie 2020, sub condiția implementării remediilor prescrise de GVH în termen de trei luni de la data la care decizia de aprobare emisă în cadrul Noii Proceduri este comunicată oficial Digi HU.

Litigii cu Autoritatea Nationala de Media si Telecomunicatii din Ungaria (“ANMTU”) privind respingerea participării Societății la licitația pentru frecvențe de telecomunicații mobile în Ungaria

La data de 13 septembrie 2019, ANMTU a emis un ordin prin care a respins participarea Societății la licitația publică organizată în Ungaria pentru achiziția de frecvențe de telecomunicații mobile, cu intenția de a fi utilizate în dezvoltarea rețelei de telecomunicații din Ungaria.

Principalul argument al autorității a fost ca Societatea nu ar fi intenționat să participe la licitația publică cu bună-credință, autoritatea presupunând în mod eronat ca Societatea a participat la licitație pentru a evita potențiala descalificare a Digi Ungaria. De asemenea, ANMTU a presupus ca societății Digi Ungaria nu i s-ar fi permis să participe la licitație din cauza presupuselor încălcări privind achiziția Invitel, asupra cărora însă nu exista o decizie finală a autorității de concurență. ANMTU a presupus în mod eronat faptul că în situația în care Societatea ar fi participat cu succes la licitație, aceasta s-ar fi aflat în imposibilitatea de a furniza servicii de telecomunicații în Ungaria, pentru că nu este înregistrată ca operator de servicii și nu deține infrastructura și frecvențe de bandă.

Societatea a atacat ordinul ANMTU către Presedintele ANMTU. Astfel cum s-a indicat în cererea formulată, ordinul ANMTU a fost emis în baza unor acuzații subiective, și nu în baza unor motive obiective și a prevederilor procedurale aplicabile. Considerăm ca Societatea a îndeplinit toate prevederile aplicabile aferente documentației licitației și nu exista motive obiective în temeiul cărora să fie respinsă înregistrarea ca participant al Societății la licitație. Societatea a acționat cu bună-credință și nu a indus, respectiv nu a avut intenția de a induce, în eroare ANMTU. Mai mult, considerăm ca inclusiv în situația în care Digi Ungaria ar fi participat la licitație nu ar fi existat motive formale de respingere a acestuia.

Pe parcursul soluționării contestației introduse la Presedintele ANMTU procedura de licitație a fost suspendată.

La data de 27 noiembrie 2019, Presedintele ANMTU a respins contestația introdusă de Companie în baza aceluși motive indicate în ordin.

La data de 29 noiembrie 2019, am atacat în instanță - la Curtea Metropolitană din Budapesta - decizia Presedintelui. Primul termen de judecată stabilit pentru data de 6 mai 2020, a fost amânat din cauza stării de urgență declarate ca urmare a pandemiei. În baza ordinului instanței emis în acord cu legislația specială în vigoare pe perioada stării de urgență, am solicitat stabilirea unui termen la finalul stării de urgență sau alternativ instanța să judece cazul în lipsa părților. Curtea Metropolitană va stabili un termen de îndată ce starea de urgență anunțată de către Parlament va înceta.

De asemenea, am introdus trei cereri de suspendare a licitației până la soluționarea dosarului principal. Prima cerere a fost respinsă de Curtea Metropolitană la data de 10 ianuarie 2020, împotriva deciziei formulând apel la Curtea Supremă din Ungaria, la data de 20 ianuarie 2020, care a fost respins la data de 22 aprilie 2020. La data de 22 ianuarie 2020, am formulat o cerere suplimentară pentru a fi incluși printre participanții la licitație până la hotărârea Curții Metropolitane pronunțate cu privire la fondul cauzei. Cererea a fost respinsă de Curtea Metropolitană la data de 10 februarie 2020. Am formulat recurs împotriva deciziei Curții Metropolitane la Curtea Supremă din Ungaria la data de 18 februarie 2020, recurs care este în curs de soluționare. Deși considerăm că în baza legii aplicabile licitația nu ar fi putut continua până la data emiterii unei decizii finale de către Curtea Supremă din Ungaria, legea nu este foarte clară cu privire la acest subiect.

La data de 25 martie 2020, am primit un document de la ANMTU, ca răspuns la solicitările noastre repetate de a accesa dosarul procedurii, conform căruia am înțeles că procedura de licitație a continuat și la data de 14 martie 2020 fără să avem cunoștință de acest aspect. Prin urmare, în aceeași zi am introdus o a treia cerere de suspendare, în scopul de a suspenda procedura licitației.

18. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

Am suplimentat aceasta cerere la data de 6 aprilie, cu faptul că ANMTU a continuat procedura licitației chiar după data de 25 martie 2020 și a finalizat-o. ANMTU a publicat decizia finală adoptată în procedură la data de 1 aprilie 2020. A treia cerere pentru protecție legală imediată a fost respinsă de Curtea Metropolitană, decizie împotriva căreia am formulat recurs la data de 30 aprilie 2020 care este în curs de soluționare.

Mai mult, la data de 16 aprilie 2020, am introdus o cerere, solicitând Metropolitan Court să anuleze decizia ANMTU cu privire la fondul cauzei, emisă la data de aprilie 2020. Potrivit legislației, cererea a fost introdusă la ANMTU care este obligată să o înainteze Curții Metropolitane în termen de 30 de zile.

În plus față de acestea, sunt trei proceduri (administrative și judiciare) în curs de soluționare, cu privire la respingerea de către ANMTU a cererilor noastre de acces la dosarul licitației.

Litigii cu Autoritatea Nationala pentru Protectia Consumatorilor ("ANPC") privind majorarea tarifulor serviciilor din Romania in 2019

La începutul anului 2019, RCS&RDS a majorat anumite tarife aferente serviciilor de telecomunicații din România. În aprilie și mai 2019, ANPC a derulat o investigație privind aceasta majorare, în urma căreia a emis un proces verbal de sancționare către RCS&RDS prin care a dispus plata unei amenzi în suma de 70.000 lei pentru presupusa încălcare a legii prin majorarea tarifulor. Potrivit ANPC, aceasta majorare ar fi fost rezultatul transferării către clienții RCS&RDS a costurilor crescute impuse prin legislație, autoritatea făcând referire la Ordonanța de Urgență a Guvernului nr.114 din 28 decembrie 2018. ANPC de asemenea a emis un ordin în baza acestui proces verbal prin care a dispus încetarea presupusei practici incorecte constând în majorarea anumitor tarife ale serviciilor de telecomunicații, care poate determina revenirea asupra creșterii tarifulor.

Considerăm procesul verbal și ordinul emise de ANPC ca fiind neintemeiate întrucât (i) majorarea tarifulor nu a contravenit legii aplicabile, și (ii) au existat motive economice solide pentru aceasta majorare, care nu au avut legătura cu costuri suplimentare impuse de modificări legislative. Începând cu anul 2009 și până în anul 2019, RCS&RDS nu a majorat tarifele principale pentru serviciile telecomunicații, prin urmare majorarea efectuată în anul 2019 a fost întemeiată pe modificările economice înregistrate în ultimii 10 ani (cum ar fi printre altele creșterea costurilor operaționale (inclusiv costuri salariale) deprecierea semnificativă a Leului în relația cu Euro și dolarul american, inflația semnificativă și o serie de modificări în procentul TVA) precum și investiții importante ale RCS&RDS în dezvoltarea și operarea serviciilor sale. Ca societate privată care operează pe o piață competitivă, RCS&RDS are posibilitatea în baza legislației aplicabile să își stabilească propria politică de prețuri.

La data de 14 iunie 2019, RCS&RDS a contestat procesul-verbal al ANPC în instanță (această acțiune determinând suspendarea aplicabilității prevederilor procesului-verbal). La data de 18 Noiembrie 2019 instanța a admis cererea RCS&RDS dispunând anularea procesului-verbal. ANPC are dreptul de a ataca hotărârea instanței privind anularea procesului-verbal în termen de 30 de zile de la data comunicării hotărârii. Până în prezent nu a fost comunicată hotărârea și prin urmare nu a fost formulat apel.

La data de 18 iulie 2019, RCS&RDS a introdus o cerere în instanță prin care a solicitat suspendarea ordinului ANPC. La data de 9 august 2019 instanța a admis cererea, dispunând suspendarea aplicării ordinului ANPC, dar aceasta din urmă a formulat apel. Primul termen de judecată al apelului privind cererea de suspendare a fost stabilit pentru data de 3 iunie 2020. La data de 26 septembrie 2019, RCS&RDS contestat pe fond în instanță ordinul emis de autoritate. La termenul de judecată din data de 17 martie 2020, prima instanță a stabilit pronunțarea deciziei pe fondul apelului pentru data de 25 martie 2020. . La termenul de judecată din data de 22 aprilie 2020, prima instanță a admis acțiunea formulată de RCS & RDS și a dispus anularea ordinului emis de autoritate. ANPC are dreptul de a ataca cu recurs hotărârea instanței privind anularea ordinului în termen de 15 zile de la comunicarea hotărârii.

19. EVENIMENTE ULTERIOARE**Pandemia COVID-19**

La data de 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat COVID-19 ca fiind o pandemie. Ca urmare au fost instituite restricții în teritoriile în care activăm (în România începând cu 23 martie 2020; în Ungaria începând cu 11 martie 2020; în Spania începând cu 15 martie 2020 și în Italia începând cu 12 martie 2020.) Am adoptat măsuri suplimentare pentru a asigura sănătatea și siguranța clienților, angajaților și partenerilor și furnizarea fiabilă a serviciilor în timpul epidemiei COVID-19. Grupul nostru a luat măsurile necesare pentru a-și derula activitatea în timpul perioadelor de restricții cauzate de pandemia de COVID-19 într-o manieră similară cu cea din perioadele de normalitate. Unele măsuri legate de dezvoltarea capacităților tehnice au fost prioritizate, pentru a susține creșterile de trafic din această perioadă, în care comunicarea online a fost în continuă creștere. Rețelele fixe și mobile au funcționat în parametrii normali, deși începând cu a doua jumătate a lunii martie și până în prezent a existat și încă există o creștere importantă a traficului.

În România, în perioada restricțiilor de circulație s-a constatat o creștere a utilizării serviciilor de date fixe și televiziune prin cablu în rândul clienților rezidențiali. Nevoia de a fi conectați și a extinderii modului de lucru de acasă, a contribuit la o menținere a cererii pe segmentul serviciilor fixe. Aceasta s-a reflectat și într-o creștere a traficului de date în orele de vârf cu circa 20-30%.

În Ungaria, datorită tipului diferit de măsuri adoptate, nu a fost înregistrat un impact negativ semnificativ în această perioadă de restricții până în prezent în ceea ce privește utilizarea serviciilor, care au urmat trendul unei perioade normale de business.

În Spania, ritmul de creștere a serviciilor vandute (RGU) a fost impactat semnificativ până acum, ca urmare a restricțiilor de portabilitate a numerelor de telefonie fixă și mobilă implementate în această perioadă. Până acum s-a înregistrat o creștere a traficului de date pentru internet fix și a traficului de telefonie mobilă și fixă până la 25%.

În acest moment, răspândirea și consecințele epidemiei sunt în continuare dificil de anticipat. O nesiguranță prelungită și imposibilitatea de a stopa răspândirea COVID-19 precum și anumite măsuri pe care statele le-ar putea lua în această perioadă ar putea avea consecințe negative pentru activitatea și rezultatele financiare ale Grupului.

Exercitarea SOP

La data de 6 aprilie 2020, Dl. Bogdan Ciobotaru, Administrator Neexecutiv al Societății, și-a exercitat opțiunea de dobândire acțiuni cu privire la care s-a împlinit termenul de intrare în drepturi, în temeiul planului de opțiune pe acțiuni aprobat la nivelul Societății și care au fost acordate prin hotărârea adunării generale a acționarilor din data de 2 mai 2018. Conform planului de opțiuni pe acțiuni și a hotărârii adunării generale a acționarilor din data de 2 mai 2018, Dl. Bogdan Ciobotaru a primit 116.090 de acțiuni de clasă B.

Adunarea generală a acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor din 30 Aprilie 2020 a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,65 RON pe acțiune pentru anul 2019.

Pentru detalii privind actualizarea litigiilor, consultați Nota 18 (c) de mai sus.

20. 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 nostru EBITDA ajustata este EBITDA ajustata 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 2020	3 luni incheiate la 31 martie 2019
Venituri	313.184	281.179
Profit din exploatare	36.956	15.224
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	79.356	73.312
EBITDA	116.312	88.536
Alte venituri	(1.624)	-
Alte cheltuieli	-	2.188
EBITDA ajustata	114.688	90.724
EBITDA ajustata (% din venituri)	36,62%	32,27%

Incepand cu 1 ianuarie 2019, Compania a adoptat IFRS 16. Impactul adoptarii IFRS 16 in EBITDA a fost de 17,2 milioane EUR in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020, comparativ cu 11,4 milioane EUR in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019.

Pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2020, alte venituri se refera la planurile de plata pe baza de actiuni care s-au exercitat si se asteapta sa fie evenimente unice (pentru detalii, a se vedea Nota 16).

Pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2019, pozitia de "Alte cheltuieli" include: (i) 1.256 EUR reprezentand cheltuielile acumulate pentru perioada referitoare la actiuni din 2017 si 2018 care se asteapta a fi evenimente unice; (ii) 932 EUR impact provenit din derecunoastere evaluarii la valoarea justa a contractelor de tranzactionare de energie.

21. INDICATORI FINANCIARI

Indicator financiar	Valoare la 31 martie 2020
Indicatorul lichidității curente	
Active curente/Datorii curente	0.49
Indicatorul gradului de îndatorare	
Capital împrumutat/Capital propriu x 100 (unde Capital împrumutat = Credite peste 1 an)	1,059%
Capital împrumutat/Capital angajat x 100 (unde Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu)	91%
Viteza de rotație a debitelor-clienți	
Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 90	38.71
Viteza de rotație a activelor	
(Cifra de afaceri/Active imobilizate imobilizate).	0.75

Serghei Bulgac
Director General,

Valentin Popoviciu
Administrator Executiv,
