

A nighttime aerial photograph of a city, likely Bucharest, featuring a major highway interchange with multiple lanes. The city lights are visible in the background, and the foreground shows the complex structure of the highway. Overlaid on the image are several glowing, white, curved lines that resemble signal paths or data connections, creating a sense of dynamic movement and connectivity.

DIGI
communications n.v.

RAPORT FINANCIAR - TRIMESTRUL 2

Pentru perioada de trei luni încheiata la 30iunie 2019

DIGI COMMUNICATIONS N.V. (“Digi”)



(„Societatea”)

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

RAPORTUL FINANCIAR („RAPORTUL”) Pentru perioada de trei luni încheiata la 30iunie2019⁽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 30Iunie 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 (care nu respectă principiile contabile general acceptate)	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
Principalele fluctuații ale activelor și pasivelor la 30 iunie 2019	21
Declarație de conformitate pentru situațiile financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului DigiCommunications N.V. pentru perioada de șase luni încheiată la 30 Iunie 2019.....	22

Informații semnificative



Declarații de avertizare privind declarațiile prospective

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

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

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

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

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

Date privind activitățile și piața

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

Mai clar:

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

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

Noi utilizăm termenul venituri medii pe unitate („ARPU”) pentru a face referire la venitul mediu per RGU în cadrul unei linii de activitate, pe un segment geografic sau la nivelul întregului Grup, pentru o anumită perioadă împărțind veniturile totale ale respectivei linii de activitate, ale respectivului segment geografic sau ale Grupului pentru perioada respectivă, (a) dacă acea perioadă este o lună calendaristică, la numărul total de RGU relevante facturate pentru servicii în acea lună calendaristică; sau (b) dacă acea perioadă depășește o lună calendaristică, la (i) numărul mediu de RGU relevante facturate pentru servicii în acea perioadă și (ii) numărul de luni calendaristice din acea perioadă. În cadrul calculelor noastre privind ARPU nu facem diferențe 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 preț 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 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 cheltuieli 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 anumite cheltuieli 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



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 30 iunie 2019.

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

Prezentare generală

Suntem un important furnizor de servicii de telecomunicații în România și în Ungaria, conform numărului de RGU-uri (Surse: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu). Ofertele noastre în ambele țări includ servicii de televiziune prin cablu și DTH, internet și date fixe și telefonie fixă. Serviciile noastre de telecomunicații fixe sunt oferite prin intermediul rețelei noastre de fibră optică avansată tehnologic. Abonații noștri de televiziune prin cablu și DTH se bucură de acces la canale personalizate și servicii pay-to-view, care oferă conținut premium de sport și filme, precum și diferite produse ale unor terți. De asemenea, operăm o rețea mobilă avansată din punct de vedere tehnologic în România, care folosește infrastructura noastră fixă de fibră optică. În plus, furnizăm în calitate de MVNO servicii de telecomunicații mobile în Spania și Italia. Începând din Septembrie 2018 furnizăm și servicii de internet și date fixe și telefonie fixă, în calitate de revânzător în Spania.

Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019, am avut venituri de 294,1 milioane EUR, profit net de 20,8 milioane EUR și EBITDA ajustată de 108,7 milioane de EUR.

În legătură cu decizia Societății de a emite obligațiuni suplimentare în valoare de 200 milioane EUR în Februarie 2019, cu data scadenței în 2023, Societatea a fost nevoită să re-emită situațiile financiare pentru perioada de nouă luni la 30 Septembrie 2018. Prin urmare, Societatea a făcut câteva modificări față de situațiile financiare publicate inițial. În concordanță cu aceste modificări, Societatea a retratat și situațiile financiare pentru perioada de 6 luni la 30 Iunie 2018, pentru a ține cont de recunoașterea certificatelor verzi amânate (venituri de 4,2 milioane EUR).

De asemenea, având în vedere perioada scurtă dintre data achiziției Invitel (30 Mai 2018) și data raportării situațiilor financiare interimare simplificate consolidate pentru 30 iunie 2018, nu s-a consolidat Invitel la grupul Digi. Până la 30 Iunie 2019, analiza alocării pretului de cumpărare („PPA”) aferent achiziției Invitel a fost finalizată și prin urmare, am retratat situațiile financiare interimare simplificate consolidate pentru 30 iunie 2018 pentru a ține cont de activele, datoriile și rezultatul Invitel.

Evenimente ulterioare

Începând cu 27 Mai 2019 am lansat serviciile de telefonie mobilă în Ungaria folosind propria rețea. Suntem în faza de testare a rețelei, motiv pentru care această ofertă este destinată momentan clienților noștri existenți.

La 30 iulie 2019, RCS & RDS S.A. (subsidiara Societății din România - „RCS&RDS”), în calitate de împrumutat și garant inițial, DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (subsidiara din Ungaria a RCS&RDS – „Digi Kft.”), în calitate de împrumutat și garant inițial, Societatea, în calitate de împrumutat, garant inițial și societate-mamă, Invitel Távközlési Zrt, în calitate de garant inițial, Citibank, N.A., Sucursala Londra, ING Bank N.V. și Unicredit Bank S.A., în calitate de aranjori, Unicredit Bank S.A., în calitate de bancă emitentă inițială, ING Bank N.V. în calitate de agent al celorlalte părți din finanțare și diverse alte instituții bancare în calitate de creditori inițiali, au încheiat un contract de facilitare sindicalizat multivalutar care constă în două facilități, în euro, lei și forinți maghiari („Contractul de Facilitate Sindicalizat”).

Contractul de Facilitate Sindicalizat are o durată de 12 luni, cu posibilitate de prelungire până la 24 de luni de la data încheierii Contractului de Facilitate Sindicalizat. Contractul de Facilitate Sindicalizat are o valoare de 150 milioane EUR și poate fi majorat până la 250 milioane EUR (sau echivalentul în alte monede).

Contractul de Facilitate Sindicalizat urmează să fie folosit de Societate și/sau filialele acesteia pentru investiții.

Pentru detalii legate de situația curentă a litigiilor a se vedea Nota 16 c) din situațiile financiare interimare simplificate consolidate la 30 Iunie 2019.

Bazele întocmirii situației financiare

Grupul și-a întocmit situațiile financiare interimare la 30 iunie 2019, în conformitate cu IFRS, astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană. Pentru perioadele prezentate în acest Raport, moneda de prezentare a Grupului a fost EURO. Exercițiul financiar al Grupului se încheie la data de 31 decembrie a fiecărui an calendaristic.

Valutele funcționale și moneda de prezentare

Fiecare entitate a Grupului întocmește situațiile financiare individuale în moneda sa funcțională, care este moneda mediului economic primar în care o astfel de entitate operează. Întrucât activitățile noastre în România și Ungaria au generat aproximativ 63% și, respectiv, 19% din veniturile noastre consolidate pentru cele trei luni încheiate la 30 iunie 2019, principalele noastre valute funcționale sunt Leul românesc și Forintul maghiar.

Grupul prezintă situațiile financiare interimare consolidate în Euro. Grupul utilizează Euro ca monedă de prezentare a situațiilor financiare interimare consolidate, deoarece analiza și raportarea efectuate de conducere sunt pregătite în euro, euro fiinduna 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 30 iunie 2019, Leul românesc s-a depreciat cu aproximativ 2%, iar forintul maghiar s-a depreciat cu aproximativ 2%.

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 EURO în moneda relevantă	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 30 iunie,		La și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie,	
	2018	2019	2018	2019
Leu românesc (RON)⁽¹⁾				
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	4,66	4,74	4,66	4,74
Cursul mediu de schimb	4,65	4,75	4,65	4,74
Forint maghiar (HUF)⁽²⁾				
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	328,6	323,5	328,6	323,5
Cursul mediu de schimb	317,0	323,04	314,0	320,5
Dolar American (USD)⁽¹⁾				
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	1,16	1,14	1,16	1,14
Cursul mediu de schimb	1,19	1,12	1,21	1,13

(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 30 iunie 2019, am avut un castig din diferențele de curs valutar net (care este recunoscută în rezultatul de finanțare nete în situația rezultatului global) de 2,7 milioane EUR. În perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018, am avut o pierdere din diferențele de curs valutar netă (care este recunoscută în rezultatul de finanțare nete în situația rezultatului global) de 7,8 milioane EUR.

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019, am avut o pierdere din diferențe de curs valutar net (care este recunoscută în rezultatul de finanțare nete în situația rezultatului global) de 8,2 milioane EUR. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018, o pierdere din diferențe de curs valutar netă (care este recunoscută în rezultatul de finanțare nete în situația rezultatului global) de 5,5 milioane EUR.

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 30 iunie 2018 și 2019:

RGU (mii)/ARPU (EUR/lunar)	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la		Modificare%
	2018	30 iunie, 2019	
Romania			
Televiziune prin cablu			
RGU	3.148	3.447	9,5%
ARPU	5,1	5,3	3,9%
Internet fix și date			
RGU			
Clienți rezidențiali	2.237	2.470	10,4%
Clienți business	147	166	12,9%
ARPU			
Clienți rezidențiali	4,9	4,8	-2,0%
Clienți business	28,5	26,2	-8,1%
Serviciile telecomunicații mobile ⁽¹⁾			
RGUs	3.367	3.383	0,5%
ARPU	4,4	4,8	9,1%
Telefonie fixă			
RGU			
Clienți rezidențiali	1.092	1.000	-8,4%
Clienți business	133	133	0,0%
ARPU			
Clienți rezidențiali	1,30	1,30	0,0%
Clienți business	3,4	3,3	-2,9%
DTH			
RGU	564	517	-8,3%
ARPU	4,8	5,1	6,3%
Ungaria ⁽⁵⁾			
Televiziune prin cablu			
RGU	684	696	1,8%
ARPU	8,2	8,0	-2,4%
Internet fix și date			
RGU	730	757	3,7%
ARPU	7,4	8,8	18,9%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽²⁾			
RGU	17	56	229,4%
ARPU	6,2	3,7	-40,3%
Telefonie fixă			
RGU	718	691	-3,8%
ARPU	2,1	2,4	14,3%
DTH			
RGU	299	276	-7,7%
ARPU	9,2	9,1	-1,1%

RGU (mii)/ARPU (EUR/lunar)	La şipentru perioada de 3 luni încheiată la 30 iunie,		Modificare %
	2018	2019	
Spania			
Internet fix şi date			
RGU	-	33	0,0%
ARPU	-	24,3	0,0%
Serviciile telecomunicaţii mobile ⁽¹⁾⁽³⁾			
RGU	1.124	1.634	45,4%
ARPU	9,5	9,4	-1,1%
Telefonie fixă			
RGU	-	13,0	0,0%
ARPU	-	3,2	0,0%
Altele⁽⁴⁾			
Serviciile telecomunicaţii mobile ⁽¹⁾⁽³⁾			
RGU	209	213	1,9%
ARPU	9,7	8,9	-8,2%

(1)

Include RGU pentru serviciile de telefonie mobilă şi internet mobil

(2)

Include serviciile de internet şi date mobile oferite în calitate de revânzător prin reţeaua Telenor sub marca noastră „Digi”. Începând cu 27 mai 2019 include şi serviciile de telefonie mobilă oferite prin reţeaua proprie.

(3)

În calitate de MVNO prin reţeaua Telefónica în Spania şi reţeaua TIM în Italia.

(4)

Include Italia.

(5)

Pentru trei luni încheiate la 30 Iunie 2019, RGU şi ARPU pentru Ungaria includ RGU şi ARPU consolidate pentru Digi Ungaria şi Invitel. Informaţiile comparative pentru perioada anterioară au fost ajustate în mod corespunzător.

Rezultatele istorice ale activității

Rezultatele activității pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018 și 2019

	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 30 iunie		La și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie	
	2018	2019	2018	2019
(milioane EUR)				
Venituri				
România ⁽¹⁾	175,4	187,5	339,4	368,8
Ungaria ⁽²⁾	43,1	55,4	80,4	110,4
Spania	30,4	46,6	57,5	87,3
Altele	6,1	5,7	11,7	11,0
Eliminarea veniturilor între segmente	(1,3)	(1,2)	(2,5)	(2,3)
Total venituri	253,7	294,1	486,4	575,2
Alte venituri	3,0	-	7,2	-
Alte cheltuieli	(5,8)	(0,3)	(8,9)	(2,5)
Cheltuieli din activități operaționale				
România	(106,0)	(103,9)	(205,7)	(212,8)
Ungaria ⁽²⁾	(35,8)	(39,3)	(65,2)	(84,7)
Spania	(23,5)	(36,7)	(44,2)	(68,9)
Altele	(8,1)	(6,6)	(14,7)	(11,7)
Eliminarea veniturilor între segmente	1,3	1,2	2,5	2,3
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	(54,8)	(70,3)	(101,9)	(143,7)
Total cheltuieli din activități operaționale	(227,0)	(255,7)	(429,4)	(519,5)
Profit din activități operaționale	23,8	38,0	55,4	53,2
Venituri financiare	0,0	2,7	0,1	6,8
Cheltuieli financiare	(20,4)	(18,5)	(31,5)	(48,3)
Costuri financiare nete	(20,4)	(15,7)	(31,4)	(41,5)
Profit înainte de impozitare	3,4	22,3	24,0	11,7
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(5,4)	(1,5)	(11,1)	(8,6)
Profit pentru perioadă	(1,9)	20,8	12,9	3,2

(1) Societatea a rețrătit perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018 pentru a prezenta certificatele verzi amănate, cu un impact în venituri, de 4,2 milioane EUR.

(2) Rezultatele Invitel sunt consolidate în rezultatul Grupului pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019. Informațiile comparative pentru perioada anterioară au fost rețrăsite în mod corespunzător.

Venituri

Veniturile noastre (cu excepția veniturilor între segmente și alte venituri) pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019 au fost de 294,1 milioane EUR, față de 253,7 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018, o creștere de 15,9%.

Veniturile noastre (cu excepția veniturilor între segmente și alte venituri) pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019 au fost de 575,2 milioane EUR, față de 486,4 milioane EUR pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018, o creștere de 18,3%.

Tabelul de mai jos prezintă distribuția veniturilor pe segmente geografice și pe linie de activitate pentru perioadele de trei și șase luni încheiate la 30 iunie 2018 și 2019:

	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 30 iunie			La și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		
	2018	2019	Modificarea %	2018	2019	Modificarea %
(milioane Euro)						
România						
Televiziune prin cablu	47,2	54,5	15,5%	93,7	105,6	12,7%
Internet fix și date	44,8	48,4	8,0%	89,0	95,1	6,9%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽²⁾	44,4	49,3	11,0%	88,1	95,8	8,7%
Telefonie fixă	5,5	5,3	-3,6%	11,1	10,6	-4,5%
DTH	8,3	7,9	-4,8%	16,7	15,5	-7,2%
Alte venituri ⁽¹⁾⁽⁷⁾	24,3	21,3	-12,3%	39,0	44,7	14,6%
Total	174,5	186,7	7,0%	337,6	367,2	8,8%
Ungaria⁽⁶⁾						
Televiziune prin cablu	13,9	16,6	19,4%	26,1	33,6	28,7%
Internet fix și date	12,5	19,9	59,2%	22,5	38,9	72,9%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽³⁾	0,2	0,2	0,0%	0,5	0,5	0,0%
Telefonie fixă	3,2	5,1	59,4%	4,8	10,3	114,6%
DTH	8,1	7,5	-7,4%	16,3	15,0	-8,0%
Alte venituri ⁽¹⁾	5,2	6,1	17,3%	10,2	12,1	18,6%
Total	43,1	55,4	28,5%	80,4	110,4	37,3%
Spania						
Internet fix și date	0,0	1,9	0,0%	0,0	2,8	0,0%
Servicii telecomunicații mobile ⁽²⁾⁽⁴⁾	30,2	44,3	46,7%	57,0	83,7	46,8%
Telefonie fixă	0,0	0,1	0,0%	0,0	0,2	0,0%
Alte venituri ⁽¹⁾	0,0	0,1	0,0%	0,0	0,2	0,0%
Total	30,2	46,4	53,6%	57,1	86,9	52,2%
Altele⁽⁵⁾						
Servicii telecomunicații mobile ⁽²⁾⁽⁴⁾	5,9	5,5	-6,8%	11,3	10,7	-5,3%
Alte venituri ⁽¹⁾	0,0	0,0	0,0%	0,1	0,0	-100,0%
Total	5,9	5,5	-6,8%	11,4	10,7	-6,1%
Total	253,7	294,1	15,9%	486,4	575,2	18,3%

1) Include vânzările de CPE (în principal de telefoane mobile și receptoare de decodare de satelit), ale conținutului propriu cât și al operatorilor, veniturile din publicitate difuzată pe propriile noastre canale de televiziune și posturi radio și penalități diverse facturate abonabilor, după caz

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

(3) Include venituri din serviciile de internet și date mobile oferite în calitate de revânzător prin rețeaua Telenor sub marca noastră „Digi”. Începând cu 27 mai 2019 include și veniturile din serviciile de telefonie mobilă oferite prin rețeaua proprie.

(4) Include venituri în calitate de MVNO prin rețeaua Telefónica în Spania și rețeaua TIM în Italia

(5) Include venituri din activitățile din Italia.

(6) Rezultatele Invitel sunt consolidate în rezultatele Grupului pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019. Informațiile comparative pentru perioadele anterioare au fost ajustate în mod corespunzător.

(7) Societatea a retratat perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018 pentru a prezenta certificatele verzi amănate, cu un impact în venituri, de 4,2 milioane EUR.

Veniturile din România pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2019 au fost de 186,7 milioane EUR, prin comparație cu 174,5 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2018, o creștere de 7,0%. Creșterea veniturilor din România a fost determinată atât de creșterea prețurilor pentru serviciile de telecomunicații începând cu Martie 2019, cât și de creșterea numărului de RGU pentru servicii de televiziune prin cablu și internet și date fixe.

Numărul de RGU din serviciile noastre de televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 3.148 mii la 30 iunie 2018, la aproximativ 3.447 mii la 30 iunie 2019, o creștere de aproximativ 9,5%, iar numărul de RGU din serviciile de internet și date fixe rezidențial a crescut de la aproximativ 2.237 mii la 30 iunie 2018 la aproximativ 2.470 mii la 30 iunie 2019, o creștere de aproximativ 10,4%. Creșterile au fost datorate în principal investițiilor în extinderea rețelei noastre fixe de fibră optică și a pachetelor de internet și date fixe tot mai atractive.

Numărul de RGU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut de la aproximativ 3.367 mii, la data de 30 iunie 2018, la aproximativ 3.383 mii RGU la data de 30 iunie 2019, o ușoară creștere de aproximativ 0,5%. Creșterea abonatilor 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 4,8 EUR/lunar pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2019, comparativ cu media de 4,4 EUR/lunar pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2018, o creștere de aproximativ 9,1%, care a rezultat în principal datorită creșterii prețurilor abonamentelor și a creșterii traficului de servicii de voce, internet și date generat de clienți.

Creșterea serviciilor de telecomunicații mobile, televiziune prin cablu, internet fix și date și alte venituri au fost parțial compensate printr-o scădere a veniturilor generate de serviciile DTH și a liniilor de telefonie fixă, ca urmare a scăderii RGU în ambele linii de activitate. Numărul de RGU din serviciile DTH a scăzut de la aproximativ 564 mii la data de 30 iunie 2018 la 517 mii la data de 30 iunie 2019, o scădere de aproximativ 8,3%. 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 1.092 mii la data de 30 iunie 2018 la aproximativ 1.000 mii la data de 30 iunie 2019, o scădere de aproximativ 8,4%, ca urmare a tendinței generale de a migra de la telefonie fixă la serviciile de telecomunicații mobile.

Alte venituri includ, în principal, venituri rezultate din vânzarea echipamentelor, dar de asemenea 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.

Veniturile din Ungaria pentru perioada de trei luni încheiată în data de 30 iunie 2019 au fost de 55,4 milioane EUR, prin comparație cu 43,1 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată în data de 30 iunie 2018, o creștere de 28,5%. Această creștere se datorează în principal achiziției Invitel de la 30 mai 2018 și creșterii prețurilor pentru serviciile fixe începând cu Martie 2019.

Numărul de RGU pentru serviciile de televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 684 mii la 30 iunie 2018, la aproximativ 696 mii la 30 iunie 2019, o creștere de aproximativ 1,8%, numărul de RGU din servicii de internet și date fixe a crescut de la aproximativ 730 mii la 30 iunie 2018 la aproximativ 757 mii la 30 iunie 2019, o creștere de aproximativ 3,7%. Creșterile au fost datorate investițiilor în extinderea rețelei noastre fixe de fibră optică și pachetelor de cablu și internet și date fixe tot mai atractive. Numărul de RGU pentru servicii de telefonie fixă a scăzut de la aproximativ 718 mii la 30 iunie 2018 la aproximativ 691 mii la 30 iunie 2019, o scădere de aproximativ 3,8%. Numărul de RGU pentru servicii DTH a scăzut de la aproximativ 299 mii la 30 iunie 2018 la aproximativ 276 mii la 30 iunie 2019, o scădere de aproximativ 7,7%. Un număr de abonați DTH și-au reziliat contractele, s-au mutat la concurenții noștri sau au migrat de la serviciile noastre DTH la serviciile noastre de televiziune prin cablu.

Veniturile din Spania pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019 au fost de 46,4 milioane EUR, în comparație cu 30,2 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018, o creștere de 53,6%. Creșterea veniturilor din Spania s-a datorat, în principal, creșterii numărului de RGU pentru servicii de telecomunicații mobile de la aproximativ 1.124 mii la 30 iunie 2018 la aproximativ 1.634 mii la 30 iunie 2019, o creștere de aproximativ 45,4%, 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 prin intermediul rețelei Telefónica și au generat venituri de 2,0 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019.

Veniturile din Alte au reprezentat veniturile din activitățile noastre de exploatare din Italia, iar pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2019 acestea au fost de 5,5 milioane EUR, în comparație cu 5,9 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2018, o scădere de 6,8%. Această scădere este datorată în principal schimbării preferinței clienților în favoarea ofertelor de valoare mai mică. Numărul de RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile a crescut, de la aproximativ 209 mii la 30 iunie 2018 la 213 mii la 30 iunie 2019, o creștere de aproximativ 1,9%.

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 30 iunie 2019, au fost de 255,7 milioane EUR, în comparație cu 227,0 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2018, respectiv o creștere de 12,6%.

Cheltuielile de exploatare totale (exceptând cheltuielile între segmente și alte cheltuieli, dar incluzând cheltuielile cu amortizarea și ajustările pentru depreciere) pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019, au fost de 519,5 milioane EUR, în comparație cu 429,4 milioane EUR pentru perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2018, respectiv o creștere de 21,0%.

Tabelul de mai jos prezintă distribuția cheltuielilor de exploatare totale pe segmente geografice pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018 și 2019, excluzând cheltuielile de exploatare totale ale Invitel:

	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 30 iunie		La și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie	
	2018	2019	2018	2019
(milioane Euro)				
Romania	105,6	103,6	205,0	212,1
Ungaria ⁽²⁾	35,8	39,3	65,2	84,7
Spania	22,9	36,1	43,1	67,8
Altele ⁽¹⁾	7,8	6,4	14,2	11,3
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale ⁽²⁾	54,8	70,3	101,9	143,7
Total chetuieli de exploatare	227,0	255,7	429,4	519,5

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

(2) Rezultatele Invitel sunt consolidate în rezultatul Grupului pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019. Informațiile comparative pentru perioada anterioară au fost tratate în mod corespunzător.

Cheltuielile de exploatare din România pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2019 au fost de 103,6 milioane EUR, în comparație cu 105,6 milioane EUR pentru perioade de trei luni încheiată la 30 iunie 2018, reprezentând o scădere de 1,9%. Aceasta scădere se datorează scăderii cheltuielilor cu chiria ca rezultat al adoptării standardului de raportare IFRS 16, scădere netată parțial de creșterea salariilor, cheltuielilor cu programele, cheltuielilor de interconectare și altor taxe.

Cheltuielile de exploatare din Ungaria pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2019 au fost de 39,3 milioane EUR, în comparație cu 35,8 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2018, o creștere de 9,8%. Aceasta creștere a fost datorată în primul rând achiziției Invitel și într-o măsură mai mică creșterii salariilor și cheltuielilor cu programele, elemente netate parțial de scăderea cheltuielilor cu chiria, ca rezultat al adoptării IFRS 16.

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

Cheltuielile de exploatare din Spania pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019 au fost de 36,1 milioane EUR, în comparație cu 22,9 milioane EUR pentru perioade de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2018, o creștere de 57,6%. Creșterea semnificativă se referă în primul rând la creșterea cheltuielilor de interconectare și cheltuielilor cu salariile ca rezultat al creșterii semnificative a activității.

Cheltuielile de exploatare din Altele au reprezentat cheltuielile aferente activităților noastre din Italia și cheltuielile lui Digi iar pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019 au fost de 6,4 milioane EUR, în comparație cu 7,8 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2018, o scădere de 17,9%. Scăderea este în principal rezultatul altor cheltuieli operaționale și taxe înregistrate de holdingul grupului.

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 perioadele de trei și șase luni încheiate la 30 iunie 2018 și 2019:

	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 30 iunie		La și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie	
	2018 ⁽¹⁾	2019	2018	2019
(milioane EUR)				
Deprecierea imobilizărilor corporale	34,1	34,6	59,7	69,7
Amortizarea imobilizărilor necorporale	11,1	11,3	21,1	26,8
Amortizarea drepturilor de utilizare	-	14,1	-	24,5
Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare	9,2	9,9	20,1	21,2
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	0,4	0,4	1,0	1,4
TOTAL	54,8	70,3	101,9	143,7

(1) Rezultatele Invitel sunt consolidate în rezultatul Grupului pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019. Informațiile comparative pentru perioada anterioară au fost tratate în mod corespunzător.

Deprecierea imobilizărilor corporale

Deprecierea imobilizărilor corporale a fost de 34,6 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019, în comparație cu 34,1 milioane Euro pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018, o creștere de 1,5%. Această variație este rezultatul dezvoltării continue de rețele.

Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea imobilizărilor necorporale a fost de 11,3 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2019, în comparație 11,1 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2018, o creștere de 1,8%. Această variație a fost determinată de creșterea amortizării privind costurile de achiziție a abonatilor.

Amortizarea drepturilor de utilizare

Grupul a adoptat IFRS 16 privind contractele de leasing din 1 ianuarie 2019. În conformitate cu cerințele noului standard de leasing, impactul aplicării acestuia asupra deprecierei, amortizării și ajustărilor pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale a fost de 14,1 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2019.

Amortizarea activelor reprezentând drepturile de difuzare

Amortizarea activelor reprezentând drepturile de difuzare a fost de 9,9 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019, în comparație cu 9,2 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018, o creștere de 7,6%.

Alte venituri/cheltuieli

Am înregistrat alte cheltuieli de 0,3 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019, față de alte cheltuieli de 5,8 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018. Pentru 2019 acest lucru reflecta cheltuielile în valoare de 0,3 milioane EUR în legătură cu planul de opțiuni pe acțiuni aprobat în 2017 și 2018 care sunt estimate a fi evenimente unice. Pentru 2018 acest lucru reflecta cheltuielile în valoare de 3,3 milioane EUR în legătură cu planul de opțiuni pe acțiuni aprobat în 2017 și 2018 care sunt estimate a fi evenimente unice, dar și cheltuieli legate de achiziția Invitel în suma de 2,5 milioane EUR.

Începând cu 1 ianuarie 2019, contractele de furnizare electricitate nu mai sunt evaluate la valoarea justă. Am înregistrat alte venituri de 3,0 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018, reprezentând câștigul nerealizat în urma evaluării la prețul de piață, raportat la estimarea valorii juste a contractelor de furnizare a energiei electrice.

Profitul din exploatare⁽¹⁾

Pentru toate motivele expuse anterior, profitul nostru din exploatare a fost de 38,0 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019, în comparație cu 23,8 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30

iunie 2018.

Cheltuielile/ castiguri financiare nete⁽¹⁾

Am recunoscut pierderi financiare nete de 15,7 milioane EUR in perioada de trei luni incheiata la 30 iunie 2019, comparativ cu o pierdere financiara neta de 20,4 milioane EUR in perioada de trei luni incheiata la 30 iunie 2018.

Castigul net din diferente de curs in valoare de 2,7 milioane EUR pentru perioada de trei luni incheiata la 30 iunie 2019 (comparativ cu pierderea neta de 7,8 milioane EUR din perioada anterioara) a contribuit la cresterea castigului financiar net.

Cheltuielile cu dobanzile au crescut in perioada curenta in principal din cauza emiterii suplimentare de obligatiuni in valoare de 200 milioane EUR in Februarie 2019, dar cresterea a fost partial diminuata de descresterea dobanzii pentru Facilitatile Senioare din 2016 si 2018 datorita replatii partiale din Februarie 2019.

Adoptarea satandardului de raportare financiara IFRS 16 a avut un impact de 2,7 milioane EUR in cheltuielile cu dobanzile din datoriile de leasing in perioada de trei luni incheiata la 30 iunie 2019.

Profitul înainte de impozitare⁽¹⁾

Din motivele prezentate mai sus, profitul înainte de impozitare a fost de 22,3 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 30 iunie 2019, în comparație cu profitul înainte de impozitare de 3,4 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018.

Cheltuiala cu impozitul pe profit⁽¹⁾

Cheltuiala cu impozitul pe profit de 1,5 milioane EUR a fost înregistrată în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019, în comparație cu cheltuiala de impozitare de 5,4 milioane EUR recunoscută în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018.

Profitul net pentru perioada respectivă⁽¹⁾

Din motivele prezentate mai sus, profitul net a fost de 20,8 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019, în comparație pierderea netă de 1,9 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018.

¹ Sumele comparative pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2018 au fost retratate sa includa: consolidarea Invitel si recunoasterea certificatelor verzi amanate.

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 ~~ținem~~ 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 investiși 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 30 iunie 2018 și 2019, 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 30 iunie,		La și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie,	
	2018 ⁽¹⁾	2019	2018 ⁽¹⁾	2019
(milioane EUR)				
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare înainte de modificările capitalului circulant	74,6	96,2	154,8	181,4
Fluxuri de trezorerie din modificări ale capitalului circulant	12,2	1,6	8,6	(6,7)
Fluxuri de trezorerie din operațiuni	86,8	97,9	163,4	174,7
Dobândă plătită	(15,2)	(18,8)	(20,1)	(25,4)
Impozitul pe profit plătit	(1,5)	(2,3)	(2,1)	(3,3)
Fluxuri de trezorerie nete din activități de exploatare	70,1	76,8	141,1	146,0
Fluxuri de trezorerie nete utilizate în activități de investiții	(193,3)	(85,9)	(270,1)	(160,2)
Fluxuri de trezorerie nete din/ (utilizate în) activități de finanțare	129,5	3,1	134,0	17,3
(Scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	6,3	(6,0)	5,0	3,0
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului	14,8	22,9	16,1	13,8
Efectul fluctuației cursului de schimb asupra numerarului și a echivalentelor de numerar deținute	0,0	0,0	0,0	0,0
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	21,1	16,9	21,1	16,9

⁽¹⁾ Sumele comparative pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018 au fost retratate să includă: consolidarea Invitel și recunoașterea certificatelor verzi amânate.

Fluxurile de trezorerie înregistrate din operațiuni înainte de modificările capitalului circulant au fost de 96,2 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019 și 74,6 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018 pentru motivele discutate la „Informații istorice referitoare la Rezultatele Operațiunilor—Rezultatele Operațiunilor pentru perioadele încheiate la 30 iunie 2019 și 2018”.

Următorul tabel arată modificările în capitalul nostru circulant:

	Pentru perioade de 3 luni încheiată la 30 iunie		Pentru perioade de 6 luni încheiată la 30 iunie	
	2018 ⁽¹⁾	2019	2018 ⁽¹⁾	2019
(milioane EUR)				
(Creșterea) creanțelor comerciale și a altor active	(18,6)	(7,9)	(26,1)	(29,8)
(Creșterea) stocurilor	(3,4)	(1,4)	(3,1)	(1,0)
Creșterea/ (scaderea) datoriilor comerciale și a altor pasive curente	33,2	6,4	24,4	19,5
Creșterea/(scaderea) datoriilor aferente contractelor	1,0	4,6	13,4	4,6
TOTAL	12,2	1,6	8,6	(6,7)

⁽¹⁾ Sumele comparative pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018 au fost retratate să includă: consolidarea Invitel și recunoașterea certificatelor verzi amânate.

Surplusul de capital circulant a fost de 1,6 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019 (comparativ cu surplusul de capital circulant de 12,2 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018).

Acesta a fost în principal rezultatul creșterii datoriilor comerciale și altor datorii curente; creșterii creanțelor comerciale și activelor aferente contractelor (venituri înregistrate în avans) toate în linie cu creșterea generală a activității.

Fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare au fost de 76,8 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019 și 70,1 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 30 iunie 2018. În aceste sume se includ deduceri pentru dobânzile plătite și impozitul pe profit plătit. Impozitul pe profit plătit a fost în valoare de 2,3 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019 și de 1,5 milioane în perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2018. Dobânda plătită a fost de 18,8 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019, în comparație cu 15,2 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018. Creșterea fluxurilor de trezorerie din activitățile de exploatare în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019 s-a datorat în principal modificărilor capitalului circulant discutat mai sus.

Fluxurile de numerar utilizate pentru activitățile de investiții au fost 85,9 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019 și 193,3 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018.

Cumpărările de imobilizări corporale au fost de 40,8 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019 și 43,9 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018.

Achizițiile de imobilizări necorporale au fost de 45,1 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019 și 17,3 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018.

Platile pentru achiziții de filiale au fost zero pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019 și 132,2 milioane EUR în trei luni încheiate 30 iunie 2018. Suma din 2018 se referă la achiziția Invitel.

Fluxurile de numerar (utilizate în)/din activitățile de finanțare au fost de 3,1 milioane EUR ieșiri în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019 și 129,5 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2018, în principal datorită tragerii din SFA 2018 în mai 2018 în vederea închiderii tranzacției cu Invitel.

Principalele fluctuatii ale activelor și pasivelor la 30 iunie 2019

Principalele fluctuatii ale activelor și pasivelor din situația financiară consolidată la 30 iunie 2019, sunt prezentate în continuare.

ACTIVE

Active reprezentând drepturile de utilizare

Ca urmare a adoptării standardului IFRS 16, începând cu 1 ianuarie 2019, la 30 iunie 2019 am înregistrat active reprezentând drepturi de utilizare în valoare de 207,9 milioane EUR.

Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare de 38,4 milioane EUR la 30 iunie 2019 (31 decembrie 2017: 32,1 milioane EUR) includ acțiuni RCSM obținute în urma contractelor de schimb de acțiuni între Societate și acționarii minoritari în 2017.

Drepturi de difuzare

La 30 iunie 2019 drepturile de difuzare erau în valoare de 6,8 milioane EUR (31 decembrie 2018: 21,4 milioane EUR). Aceasta scadere se datorează în principal datorită unor achiziții reduse în perioadă.

PASIVE

Imprumuturi purtătoare de dobândă

La 30 iunie 2019 imprumuturile purtătoare de dobândă pe termen scurt sunt în valoare de 91,0 milioane EUR (31 decembrie 2018: 168,6 milioane EUR).

La 30 iunie 2019 imprumuturile purtătoare de dobândă pe termen lung sunt în valoare de 807,5 milioane EUR (31 decembrie 2018: 716,2 milioane EUR).

Variația soldurilor este în principal datorată emisiunii suplimentare de obligațiuni în valoare de 200 milioane EUR în Februarie 2019 și rambursarea parțială a imprumuturilor în valoare de 186,4 milioane EUR în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019.

Imprumuturi de la partiafiliate

Pe data de 12 mai 2017 RCSM a acordat un împrumut pe termen scurt către RCS & RDS în valoare de 5 milioane EUR. La 30 iunie 2019 soldul era de 0,5 milioane EUR.

Datorii privind leasingul

Ca urmare a adoptării standardului IFRS 16, în ianuarie 2019, la 30 iunie 2019 am înregistrat datorii privind leasingul în valoare de 206,6 milioane EUR.

CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Societății la 30 iunie 2019 este în valoare de 6,8 milioane EUR (31 Decembrie 2018: 6,9 milioane EUR), ca rezultat al conversiei a 1,2 milioane acțiuni Clasa A în acțiuni Clasa B, din ianuarie 2019. La 30 iunie 2019, Societatea avea 5,0 milioane acțiuni proprii.

**Declaratie de conformitate pentru situatiile
financiare interimare consolidate simplificate
ale Grupului Digi Communications N.V. pentru
perioada de sase luni incheiata la 30 Iunie 2019**



Declaratie de conformitate pentru situatiile financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului Digi Communications N.V pentru perioada de sase luni incheiata la 30 Iunie 2019

Consiliul de Administratie declara ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate la 30 iunie 2019 care au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 “Raportare financiară interimară” oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale Grupului Digi Communications N.V.

Consiliul de Administratie declară Raportul de management, întocmit în conformitate cu prevederile Directivei 2004/109/EC (denumită în mod comun “Transparency Directive”) și în conformitate cu art 65 din Legea 24/2017 și cu prevederile Regulamentului ASF nr 5/2018 ce conține analiză rezultatei perioadei de raportare cuprinde informații corecte și conforme cu realitatea privind rezultatele și dezvoltarea Grupului Digi Communications N.V.

Serghei Bulgac,
Director General

Valentin Popoviciu,
Director Executiv

14 August 2019

DIGI COMMUNICATIONS NV

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE

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

Pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2019⁽¹⁾

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

CUPRINS	Pag
INFORMATII GENERALE.....	-
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE (neauditata).....	1 - 38
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE (neauditata).....	1
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SI PIERDERII (neauditata)	2
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A REZULTATULUI GLOBAL (neauditata).....	3
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A FLUXULUI DE TREZORERIE (neauditata).....	4
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII (neauditata).....	5 - 6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE (neauditata).....	7 - 38

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

Auditor:

Ernst & Young Accountants LLP.

INFORMATII GENERALE

În legătură cu decizia Societății de a emite obligațiuni suplimentare în valoare de 200.000 EUR în Februarie 2019, cu data scadenței în 2023, Societatea a fost nevoită să re-emită situațiile financiare pentru perioada de nouă luni la 30 Septembrie 2018. Prin urmare, Societatea a făcut câteva modificări față de situațiile financiare publicate inițial. În concordanță cu aceste modificări, Societatea a rețratat și situațiile financiare pentru perioada de 6 luni la 30 Iunie 2018, pentru a ține cont de recunoașterea certificatelor verzi amânate (venituri de 4.181 EUR). Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 9.

De asemenea, având în vedere perioada scurtă dintre data achiziției Invitel (30 Mai 2018) și data raportării situațiilor financiare interimare simplificate consolidate pentru 30 iunie 2018, nu s-a consolidat Invitel la grupul Digi. Până la 30 Iunie 2019, analiza alocării prețului de cumpărare („PPA”) aferent achiziției Invitel a fost finalizată și prin urmare, am rețratat situațiile financiare interimare simplificate consolidate pentru 30 iunie 2018 pentru a ține cont de activele, datoriile și rezultatul Invitel. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 12.

DIGI Communications N.V.**Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare****pentru perioada de 6 luni, incheiata la 30 iunie 2019****(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)**

	Note	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	4	1.157.860	1.138.992
Imobilizari necorporale	5	257.515	245.852
Drepturi de utilizare		207.982	-
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global		38.436	32.058
Investitii in entitatile asociate		969	970
Creante imobilizate		3.724	5.584
Alte active imobilizate		5.126	4.629
Creante privind impozitul pe profit amanat		2.694	2.659
Total active imobilizate		1.674.306	1.430.744
Active circulante			
Stocuri		17.074	16.586
Active reprezentand drepturile de difuzare	5	6.836	21.379
Creante comerciale si alte creante		72.495	60.002
Active aferente contractelor	9	49.562	44.076
Creante privind impozitul pe profit		9	547
Alte active		14.869	12.419
Active financiare derivate	14	30.674	33.287
Numerar si echivalente de numerar		16.861	13.832
Total active circulante		208.380	202.128
Total active		1.882.686	1.632.872
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social		6.810	6.918
Prime de capital		13.018	3.406
Actiuni proprii		(11.667)	(14.527)
Rezerve		(15.462)	(18.583)
Rezultat reportat		149.963	168.825
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama		142.662	146.039
Interese care nu controleaza		9.665	7.306
Total capitaluri proprii		152.327	153.345
PASIVE			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi purtatoare de dobanda, inclusiv obligatiuni	7	807.465	716.193
Datorii privind impozitul pe profit amanat		63.765	60.652
Datorii leasing		206.648	-
Provizion pentru dezafectarea activelor		6.159	6.082
Alte datorii pe termen lung		41.222	34.600
Total datorii pe termen lung		1.125.259	817.527
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii		478.317	461.463
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	7	90.993	168.625
Impozitul pe profit de plata		1.062	543
Datorii cu instrumente financiare derivate	14	-	1.106
Provizioane		7.116	7.225
Datorii aferente contractelor	9	27.612	23.038
Total datorii curente		605.100	662.000
Total datorii		1.730.359	1.479.527
Total capitaluri proprii si datorii		1.882.686	1.632.872

Notele de la paginile 7 la 40 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.

Raportarea Finaciara interimara consolidata simplificata a fost emisa la 14 august 2019.

DIGI Communications N.V.

Situatia interimara consolidata simplificata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global (neauditat)

pentru perioada de 6 luni, incheiata la 30 iunie 2019

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

	Note	Perioada de 3 luni incheiata la 30 Iunie 2019	Perioada de 3 luni incheiata la 30 Iunie 2018
Venituri	9	294.057	253.656
Alte venituri		-	2.991
Chetuieli de exploatare	10	(255.741)	(226.955)
Alte chetuieli		(319)	(5.846)
Profit din exploatare		37.997	23.846
Venituri financiare	11	2.742	42
Chetuieli financiare	11	(18.475)	(20.445)
Costuri nete de finantare		(15.733)	(20.403)
Profit inainte de impozitare		22.264	3.443
Impozitul pe profit		(1.455)	(5.371)
Profit net al perioadei		20.809	(1.928)
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Elemente care sunt sau pot fi reclassificate in cadrul situatiei profitului si pierderii, net de impozite</i>			
Diferente de curs valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate		(736)	(5.612)
Miscari ale rezervelor de valoare justa		7.857	(2.439)
Miscari ale rezervelor de valoare justa		-	(837)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor		(8)	671
Alte elemente ale rezultatului global al perioadei, dupa impozitare		7.113	(8.217)
Rezultat global total al perioadei		27.922	(10.145)
Profit atribuibil			
Proprietarilor entitatii-mama		16.659	(584)
Intereselor care nu controleaza		4.150	(1.344)
Profit al perioadei		20.809	(1.928)
Rezultat global total atribuibil:			
Proprietarilor entitatii-mama		23.819	(8.427)
Intereselor care nu controleaza		4.103	(1.718)
Rezultat global total al perioadei		27.922	(10.145)

Notele de la paginile 7 la 40 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.

Raportarea Finaciara interimara consolidata simplificata a fost emisa la 14 august 2019.

DIGI Communications N.V.

Situatia interimara consolidata simplificata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global (neauditat)

pentru perioada de 6 luni, incheiata la 30 iunie 2019

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

	Note	Perioada de 6 luni incheiata la 30 Iunie 2019	Perioada de 6 luni incheiata la 30 Iunie 2018
Venituri	9	575.236	486.448
Alte venituri		-	7.248
Chetuieli de exploatare	10	(519.508)	(429.401)
Alte chetuieli		(2.507)	(8.866)
Profit din exploatare		53.221	55.429
Venituri financiare	11	6.834	58
Chetuieli financiare	11	(48.330)	(31.470)
Costuri nete de finantare		(41.496)	(31.412)
Profit inainte de impozitare		11.725	24.017
Impozitul pe profit		(8.563)	(11.133)
Profit net al perioadei		3.162	12.884
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		(556)	(6.429)
Miscari ale rezervelor de valoare justa		6.378	(2.439)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor		(76)	478
Alte elemente ale rezultatului global al perioadei, dupa impozitare		5.746	(8.390)
Rezultat global total al perioadei		8.908	4.494
Profit atribuibil			
Proprietarilor entitatii-mama		187	13.233
Intereselor care nu controleaza		2.975	(349)
Profit al perioadei		3.162	12.884
Rezultat global total atribuibil:			
Proprietarilor entitatii-mama		5.974	5.275
Intereselor care nu controleaza		2.934	(781)
Rezultat global total al perioadei		8.908	4.494
Castigurile de baza pe actiune (EUR/actiune)		0,0	0,1
Castigurile diluate pe actiune (EUR/actiune)		0,0	0,1

Notele de la paginile 7 la 40 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.

Raportarea Financiara interimara consolidata simplificata a fost emisa la 14 august 2019.

	Note	Exercitiul financiar incheiat la 30 Iunie 2019	Exercitiul financiar incheiat la 30 Iunie 2018
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare			
Profit inainte de impozitare		11.725	24.017
Ajustari pentru:			
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderi de valoare	10	143.660	101.949
Cheltuiala cu chiria IFRS 16		(24.975)	-
Cheltuieli cu dobanzile, net	11	33.637	21.430
Deprecierea creantelor comerciale si a alor creante	10	4.093	4.948
Plati pe baza de actiuni cu decontare in actiuni		1.713	7.768
(Castiguri) nerealizate din instrumente financiare derivate	15	946	(6.612)
Pierdere/(castig) nerealizat(a) din diferente de schimb valutar		10.661	1.289
(Pieredere)/Castig din vanzarea activelor		(16)	(36)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant		181.444	154.753
Modificari in:			
Creantele comerciale, a altor active si a activelor aferente contractelor		(29.836)	(26.052)
Stocuri		(1.012)	(3.093)
Datoriile comerciale si a alte datorii curente		19.534	24.389
Datoriile aferente contractelor		4.574	13.403
Numerar generat din activitatile de exploatare		174.704	163.400
Dobanda platita		(25.415)	(20.136)
Impozitul pe profit platit		(3.320)	(2.129)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		145.969	141.135
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale		(86.922)	(97.111)
Achizitii de imobilizari necorporale		(73.309)	(40.764)
Achizitii de filiale, nete de numerar si interese care nu controleaza*		(162)	(46.820)
Invitel cesiune imprumut*		-	(85.551)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		194	151
Numerar net folosit in activitati de investitii		(160.199)	(270.095)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare			
Dividende platite actionarilor		(3.717)	(3.122)
Iesiri de numerar pentru rascumpararea actiunilor		(964)	(190)
Incasari din imprumuturi		216.450	173.375
Rambursari de imprumuturi		(186.422)	(31.768)
Costuri de finantare platite		(4.464)	(2.122)
Decontarea instrumentelor financiare derivate		-	(742)
Plata obligatiilor aferente contractelor de leasing financiar		(3.620)	(1.476)
Numerar net din activitatile de finantare		17.263	133.955
(Descrerea) neta de numerar si echivalente de numerar		3.033	4.995
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		13.832	16.074
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb al numerarului si echivalentelor de numerar detinute		(4)	8
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei		16.861	21.077

*Pe linia de „Achiziti filiale, nete de numerar si achizitii de interese care nu controleaza” este inclus pretul platit pentru achizitia Invitel in valoare de 135,4 milioane EUR platit de Digi HU pentru finalizarea tranzactiei cu Invitel, la 30 mai 2018.

Notele de la paginile 7 la 40 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.

Raportarea Financiara interimara consolidata simplificata a fost emisa la 14 august 2019.

DIGI Communications N.V.

Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditate)
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019
(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 net al perioadei								187	187	2.975	3.162
Diferente de curs valutar				(520)					(520)	(36)	(556)
Miscari in valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare						6.378			6.378	-	6.378
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor ⁽¹⁾							(71)		(71)	(5)	(76)
Transferul rezervei din reevaluare (depreciere)					(2.666)			2.666	-	-	-
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	(520)	(2.666)	6.378	(71)	2.853	5.974	2.934	8.908
Tranzactii cu proprietarii, recunoscute direct in capitalurile proprii											
<i>Conversia actiunilor de clasa A in actiuni de clasa B</i>	(108)							108	-	-	-
<i>Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia</i>			(964)						(964)		(964)
Tranzactii pe baza de actiuni cu decontare in actiuni		9.612	3.824					(11.826)	1.610	103	1.713
Dividende distribuite								(9.959)	(9.959)	(675)	(10.634)
Total aport de catre proprietari si distribuii catre acestia	(108)	9.612	2.860	-	-	-	-	(21.677)	(9.313)	(572)	(9.885)
Modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor											
Plati efectuate in timpul detinerii controlului integral											
Miscari in participatiile in capitaluri proprii in timpul mentinerii controlului								(37)	(37)	(3)	(40)
Total modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor	-	-	-	-	-	-	-	(37)	(37)	(3)	(40)
Total tranzactii cu proprietarii	(108)	9.612	2.860	-	-	-	-	(21.714)	(9.350)	(575)	(9.925)
Sold la 30 iunie 2019	6.810	13.018	(11.667)	(34.762)	26.654	(7.377)	23	149.963	142.662	9.665	152.327

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

Notele de la paginile 7 la 40 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.

DIGI Communications N.V.

Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditate)
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019
(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 2018	6.918	3.406	(13.922)	(29.957)	35.120	(3.667)	(248)	138.869	136.519	6.029	142.548
Rezultat global al perioadei											
Profitul net al perioadei	-	-	-	-	-	-	-	13.233	13.233	(349)	12.884
Diferente de curs valutar	-	-	-	(5.966)	-	-	-	-	(5.966)	(463)	(6.429)
Miscari in valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	(2.439)	-	-	(2.439)		(2.439)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	447	-	447	31	478
Transferul rezervei din reevaluare (depreciere)	-	-	-	-	(3.008)	-	-	3.008	-	-	-
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	(5.967)	(3.008)	(2.439)	447	16.241	5.275	(781)	4.494
Tranzactii cu proprietarii, recunoscute direct in capitalurile proprii											
Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia											
Tranzactii pe baza de actiuni cu decontare in actiuni	-	1.845	400	-	-	-	-	4.932	7.177	401	7.578
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-	(7.037)	(7.037)	(679)	(7.716)
Total aport de catre proprietari si distribuii catre acestia	-	1.845	400	-	-	-	-	(2.105)	140	(278)	(138)
Modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor											
Plati efectuate in timpul detinerii controlului integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Miscari in participatiile in capitaluri proprii in timpul mentinerii controlului	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzactii cu proprietarii	-	1.845	400	-	-	-	-	(2.105)	140	(278)	(138)
Sold la 30 iunie 2018	6.918	5.251	(13.522)	(35.924)	32.112	(6.106)	199	153.005	141.934	4.970	146.904

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

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

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

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

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

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

In anul 1998, Romania Cable Systems S.A. a infiintat o noua filiala Romania Data Systems S.A. („RDS”) pentru a oferi servicii de internet, date si telefonie fixa pe piata din Romania. In august 2005, Romania Cable Systems S.A. a absorbit, prin fuziune, filiala Romania Data Systems S.A. si si-a schimbat numele in RCS&RDS. RCS&RDS a evoluat istoric atat prin dezvoltarea infrastructurii, prin achizitia unor operatori de telecomunicatii, cat si prin relatii cu clientii.

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

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

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate in vederea publicarii la DIGI la data de 14 august 2019.

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 2018. Aceste situatii financiare interimare consolidate nu includ toate informatiile necesare pentru situatiile financiare anuale complete elaborate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si 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 reevaluat, 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 2018.

(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 tranzactii 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 sunt exprimate in EUR.

Conversia in moneda de prezentare a situatiilor financiare ale fiecarei entitati este descrisa la Nota 2.2 de mai jos.

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.

2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

Moneda	2019			2018		
	ian – 1	Media exercitiului de 3 luni	mar – 31	ian – 1	Media exercitiului de 3 luni	mar – 31
RON pentru 1EUR	4,6639	4,7414	4,7351	4,6597	4,6537	4,6611
HUF pentru 1EUR	321,51	320,52	323,54	310,14	314,03	328,60
USD pentru 1EUR	1,1450	1,1298	1,1380	1,1993	1,2106	1,1658

Grupul a incheiat contracte de finantare si factoring invers cu furnizorii. In anumite situatii, termenii de plata sunt extinsi prin contractile dintre furnizori si Grup. In functie de natura clauzelor contractuale, aceste tranzactii sunt clasificate ca si datorii comerciale. Daca aceste contracte implica termeni de plata extinsi, datoriile comerciale sunt clasificate pe termen lung. Fluxurile de numerar corespondente sunt prezentate ca si fluxuri de numerar din activitati de investitii sau activitati de exploatare, dupa caz.

2.2. Principiul continuitatii activitatii

Conducerea considera ca Grupul va continua sa isi desfasoare activitatea normal in viitorul apropiat. In ultimii ani, Grupul si-a desfasurat activitatea intr-un mediu de instabilitate a cursului de schimb, in care monedele functionale (RON, HUF, etc.) au fluctuat fata de monedele USD si EUR. Evolutia nefavorabila a cursurilor de schimb valutar a afectat rezultatul financiar. Cu toate acestea, nu a afectat activitatile Grupului. 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 13)b pentru o discutie cu privire la modul in care conducerea abordeaza riscul de lichiditate.

2.3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Incepand de la 1 ianuarie 2019, Grupul aplica urmatorul Standard IFRS 16 care a intrat in vigoare pentru perioadele incepand de la, ori dupa 1 ianuarie 2019. Restul politicilor 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 2018.

Noi interpretari

Politicile contabile aplicate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Grup la 1 ianuarie 2019.

Grupul aplica, pentru prima oara, standardul IFRS 16 Contractele de leasing incepand cu 1 Ianuarie 2019. Impactul acestui standard este descris in paragrafele si notele urmatoare.

- IFRS 16: Contracte de leasing**

IFRS 16 a fost emis in ianuarie 2016 si inlocuieste standardele IAS 17: Contracte de leasing, IFRIC 4: “Determinarea masurii în care un angajament contine un contract de leasing, SIC-15: Leasing operational-Stimulente si SIC-27: “Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, masurarea, prezentarea și descrierea contractelor de leasing si solicita locatarilor sa contabilizeze toate contractele de leasing sub forma unui singur model in bilant similar cu cel al contabilizarii contractelor de leasing financiar in conformitate cu IAS 17.

2.3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Standardul include doua exceptii pentru locatari, respectiv pentru inchirierea de active "cu valoare redusă" (de exemplu, calculatoare personale) si contracte de inchiriere pe termen scurt (de exemplu, contracte de leasing cu termen de inchiriere mai mic sau egal cu 12 luni). La data de incepere a unui contract de leasing, un locatar va recunoaste o obligatie de plata (și anume, datoria de leasing) și un activ care reprezinta dreptul de utilizare a activului suport în timpul perioadei de leasing (respectiv, dreptul de utilizare). Locatarii vor fi obligati să recunoasca separat cheltuielile cu dobanzile aferente contractului de leasing si cheltuielile cu amortizarea asupra activului pentru care detin drept de utilizare.

Locatarilor li se va solicita sa reevalueze datoria cu leasingul la aparitia anumitor evenimente (de exemplu, o modificare a termenului de leasing, o modificare a platilor viitoare de leasing rezultate dintr-o modificare a unui indice sau a ratei utilizate pentru a determina aceste plati). In general, locatarul va recunoaste valoarea reevaluării datoriei de leasing ca o ajustare asupra dreptului de utilizare a activului.

Contabilitatea locatorului în conformitate cu IFRS 16 este substanțial neschimbata fata de contabilitatea de astazi conform IAS 17. Locatorii vor continua sa clasifice toate contractele de leasing folosind acelasi principii de clasificare ca si în IAS 17, respectiv sa faca distinctia între cele doua tipuri de contracte de leasing: leasing operational si financiar.

IFRS 16, ce intra în vigoare pentru perioadele anuale ce încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior, impune locatarilor si locatorilor sa faca prezentari si detalieri mai ample decât cele realizate în conformitate cu IAS 17.

Tranzitia catre IFRS 16

Grupul a trecut la IFRS 16 în conformitate cu abordarea retrospectiva modificata deci, prin urmare, cifrele din anul precedent nu au fost ajustate.

Situatia poziției financiare: IFRS 16 impune locatarilor sa adopte o abordare uniforma a prezentarii contractelor de leasing. În viitor, activele trebuie sa fie recunoscute pentru dreptul de utilizare primit și datoriile trebuie să fie recunoscute pentru obligatiile de plata asumate pentru toate contractele de leasing.

Grupul va utiliza exceptiile prevăzute pentru inchirierea de active cu valoare redusa și a contractelor de leasing pe termen scurt. În schimb, cerintele contabile pentru locatari sunt în mare parte neschimbate, în special în ceea ce clasificarea a contractelor de leasing în conformitate cu IAS 17. Pentru contractele de leasing care au fost clasificate până în prezent ca leasing operational în conformitate cu IAS 17, datoria de leasing va fi recunoscuta la valoarea actualizata a plăților de leasing ramase, ajustate utilizand rata de imprumut incrementală a locatorului la momentul aplicării pentru prima data a standardului. Dreptul de utilizare a activului va fi, în general, evaluat la valoarea obligatiei de plata de leasing, plus costurile directe initiale. Platile în avans si datoriile din exercitiul financiar anterior vor fi, de asemenea, contabilizate. Rezultatele preliminare ale analizei indica o crestere semnificativa a datoriilor din leasing și a activelor totale.

Rata capitalului propriu al grupului va scadea, iar datoria neta va crește corespunzator din cauza creșterii semnificative a datoriilor privind leasing-ul.

Impactul asupra situațiilor financiare ca urmare a adopției IFRS 16 poate fi observat în situațiile financiare de mai sus și în notele la situațiile financiare de mai jos.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE ȘI POLITICI CONTABILE (continuare)

Situația rezultatului global: Spre deosebire de prezentarea realizată până acum a cheltuielii cu leasing-ul operational, vor fi recunoscute costurile amortizării viitoare asupra dreptului de folosință a activelor și cheltuielile cu dobânzile de la desfasurarea actualizării a datoriile din leasing. IFRS 16 prevede, de asemenea, noi orientări privind tratamentul tranzacțiilor de vânzare și lease-back. Vânzătorul / locatarul recunoaște un drept de utilizare a activului în valoarea contabilă inițială proporțională a sa, care se referă la dreptul de utilizare reținut. În consecință, trebuie recunoscută numai valoarea proporțională a castigului sau pierderii din vânzare.

Aceste modificări vor îmbunătăți profitul din activitățile operationale (EBIT).

Situația fluxurilor de trezorerie: Modificarea prezentării cheltuielilor de leasing operational va avea drept rezultat o îmbunătățire corespunzătoare a fluxurilor de numerar din activitățile de exploatare și o scădere a fluxurilor de trezorerie din activitățile de finanțare.

Pentru a se asigura de aplicarea corectă a IFRS 16, Grupul efectuează o analiză continuă a contractelor sale de leasing operationale. Pentru a determina dacă un contract este sau conține un contract de leasing, Grupul analizează dacă:

- Contractul se referă la un activ identificabil, care poate fi identificat drept distinct din punct de vedere fizic sau care reprezintă, în mod substanțial, toată capacitatea unui activ distinct din punct de vedere fizic
- Grupul are dreptul de a obține, în mod substanțial, toate beneficiile economice generate de utilizarea activului pe întreaga durată a contractului;
- Grupul are dreptul de a stabili modul de utilizare a activului

Platile de leasing rămase din contracte, considerate a se afla sub scopul IFRS 16, au fost actualizate utilizând rata de împrumut incrementală, care este rata dobânzii pe care un locatar ar trebui să o plătească pentru a împrumuta pe o perioadă similară, și cu garanții similare, fondurile necesare pentru a obține un activ cu o valoare similară cu cel al dreptului de utilizare a activului închiriat într-un mediu economic similar.

Ratele de actualizare estimate luând în considerare rata de împrumut incrementală a locatarului pentru fiecare tip de contracte de leasing reflectă riscul specific al locatarului, riscul de țară în care își desfășoară activitatea și riscul pentru fiecare sector pentru care ar fi nevoie de finanțare.

Grupul efectuează o analiză continuă pentru estimarea valorii actuale a cheltuielilor cu chiria, care va reprezenta impactul suplimentar estimat asupra datoriei care va fi recunoscut în poziția financiară consolidată și valoarea contabilă a dreptului de utilizare, care la tranziție vor fi stabilite la aceeași valoare ca datoria de leasing. Adoptia standardului IFRS 16 nu are nici un impact asupra calculului angajamentelor luate pentru că toate contractele noastre de finanțare au o clauză care îngheață standardele utilizate la momentul semnării. Grupul estimează cheltuielile cu amortizarea pentru activul recunoscut în poziția financiară consolidată și cheltuielile cu dobânzile pentru datoria cu leasing-ul, pe baza profilurilor de maturitate. Ca urmare a adoptării IFRS 16, profitul operational al Grupului se va îmbunătăți, în timp ce cheltuielile cu dobânzile va crește.

2.3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

2.4 Standarde noi sau revizuite, dar care nu sunt inca obligatorii

Standardele care au fost emise, dar care nu au intrat inca in vigoare si nu au fost aprobate inainte de termen nu au niciun impact asupra situatiilor financiare ale Grupului:

- Modificare in IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si interese în asocierile in participatie: Vanzarea sau contributia activelor intre un investitor si asociatul sau sau o asociere in participatie;
- IFRS 9: Caracteristicile platilor anticipate cu compensare negativa (Modificare)
- IAS 28: Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie (Modificari)
- IFRIC INTERPRETARE 23: Incertitudine cu privire la tratamentul impozitului pe venit
- IAS 19: Plan de modificare, Reducere sau Decontare (Modificari) (Modificari)
- Cadrul conceptual in standardele IFRS
- Imbunatatirile anuale ale IFRS-urilor din 2015-2017 Ciclu emis de IASB.

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Trei luni incheiate la 30 iunie 2019	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venituri pe segmente si alte venituri	186.717	55.400	46.430	5.510	-	-	294.057
Venituri intre segmente	823	-	208	147	(1.178)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(103.933)	(39.300)	(36.727)	(6.612)	1.178	-	(185.394)
EBITDA ajustata	83.607	16.100	9.911	(955)	-	-	108.664
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale						(70.349)	(70.348)
Alte venituri (Nota 9)	-	-	-	-	-	-	-
Alte cheltuieli (Nota 10)	(319)	-	-	-	-	-	(319)
Profit din exploatare							37.996
Intrari la imobilizari corporale	38.356	7.587	4.842	15	-	-	50.800
Intrari la imobilizari necorporale	17.894	379	4.936	708	-	-	23.917
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizarilor corporale	831.628	312.435	13.571	227	-	-	1.157.860
Imobilizarilor necorporale	289.686	149.339	24.125	2.347	-	-	465.497
Investitiilor in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	969	-	-	38.436	-	-	39.405

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

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)
pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2019

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

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Trei luni incheiate la 30 iunie 2018	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venituri pe segmente si alte venituri	174.514	43.069	30.181	5.892	-	-	253.656
Venituri intre segmente	882	-	221	164	(1.267)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(106.000)	(35.815)	(23.543)	(8.060)	1.267	-	(172.151)
EBITDA ajustata	69.396	7.254	6.859	(2.004)	-	-	81.505
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale						(54.804)	(54.804)
Alte venituri (Nota 9)	2.991	-	-	-	-	-	2.991
Alte cheltuieli (Nota 10)	(3.327)	(2.519)	-	-	-	-	(5.846)
Profit din exploatare							23.846
Intrari la imobilizari corporale	39.550	140.879	1.816	20	-	-	182.266
Intrari la imobilizari necorporale	5.210	29.734	2.103	496	-	-	37.543
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizarilor corporale	783.635	270.696	5.781	266	-	-	1.060.378
Imobilizarilor necorporale	168.112	61.879	7.382	2.439	-	-	239.812
Investitiilor in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	784	-	-	39.707	-	-	40.491

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

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)
pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2019

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

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Sase luni incheiate la 30 iunie 2019	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venituri pe segmente si alte venituri	367.189	110.442	86.924	10.681	-	-	575.236
Venituri intre segmente	1.567	-	402	292	(2.261)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(212.783)	(84.726)	(68.912)	(11.688)	2.261	-	(375.848)
EBITDA ajustata	155.973	25.716	18.414	(715)	-	-	199.38
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale	-	-	-	-	-	(143.660)	(143.660)
Alte venituri (Nota 9)	-	-	-	-	-	-	-
Alte cheltuieli (Nota 10)	(2.507)	-	-	-	-	-	(2.507)
Profit din exploatare							53.220
Intrari la imobilizari corporale	75.726	32.278	10.236	35	-	-	118.275
Intrari la imobilizari necorporale	30.539	1.424	8.639	1.090	-	-	41.692
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizarilor corporale	831.628	312.435	13.571	227	-	-	1.157.860
Imobilizarilor necorporale	289.686	149.339	24.125	2.347	-	-	465.497
Investitiilor in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	969	-	-	38.436	-	-	39.405

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

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)
pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2019

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

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Sase luni incheiate la 30 iunie 2018	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venituri pe segmente si alte venituri	337.613	80.369	57.072	11.394	-	-	486.448
Venituri intre segmente	1.752	-	403	305	(2.460)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(205.739)	(65.185)	(44.248)	(14.740)	2.460	-	(327.452)
EBITDA ajustata	133.626	15.184	13.227	(3.041)	-	-	158.996
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale						(101.949)	(101.949)
Alte venituri (Nota 9)	7.248	-	-	-	-	-	7.248
Alte cheltuieli (Nota 10)	(6.347)	(2.519)	-	-	-	-	(8.866)
Profit din exploatare							55.429
Intrari la imobilizari corporale	78.149	152.160	2.801	33	-	-	233.143
Intrari la imobilizari necorporale	13.755	29.946	4.000	990	-	-	48.691
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizarilor corporale	783.635	270.696	5.781	266	-	-	1.060.378
Imobilizarilor necorporale	168.112	61.879	7.382	2.439	-	-	239.812
Investitiilor in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	784	-	-	39.707	-	-	40.491

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

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

Pe parcursul perioadei financiare de 6 luni incheiate la 30 iunie 2019, Grupul a achizitionat imobilizari corporale la costul de 118.275 EUR, inclusiv Drepturi de Utilizare aferente contractelor de leasing financiar dar exclusiv Drepturi de Utilizare aferente contractelor de leasing operational sub IFRS 16. (perioada incheiata la 30 iunie 2018: 233.143 EUR, inclusiv aditii din Combinari de Intreprinderi de 132.837 EUR). Achizitiile au vizat in special retele de 61.502 EUR (perioada incheiata la 30 iunie 2018: 136.787 EUR, inclusiv aditii din Combinari de Intreprinderi de 95.448 EUR), echipamente aflate in locatia clientilor de 17.468 EUR (perioada incheiata la 30 iunie 2018: 27.474 EUR, inclusiv aditii din Combinari de Intreprinderi de 10.845 EUR), echipament si dispozitive in valoare de 30.811 EUR (perioada incheiata la 30 iunie 2018: 42.730 EUR, inclusiv aditii din Combinari de Intreprinderi de 14.744 EUR) si cladiri si structuri in valoare de 3.606 EUR (perioada incheiata la 30 iunie 2018: 17.266 EUR, inclusiv aditii din Combinari de Intreprinderi de 10.506 EUR).

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

Pe parcursul perioadei incheiate la 30 iunie 2019, Grupul a achizitionat imobilizari corporale la un cost de 41.692 EUR (30 iunie 2018: EUR 48.691) astfel:

- Software si licente in valoare de 10.187 EUR (30 iunie 2018: 8.490 EUR);
- Liste de clienti prin achizitionarea controlului asupra altor societati, in valoare de 14.539 EUR (30 iunie 2018: 11.973 EUR);
- Costurile pentru obtinerea contractelor cu abonati (Subscriber Acquisitions Costs „SAC”) in valoare de 16.966 EUR (30 iunie 2018: 14.926 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 intrari in primele sase luni ale exercitiului 2019 (30 iunie 2018: 7.613 EUR).

Active reprezentand drepturi de difuzare

Pe parcursul perioadei incheiate la 30 iunie 2019, intrarile la active reprezentand drepturi de difuzare de programme de televiziune in valoare de 7.024 EUR (30 iunie 2018: 12.127 EUR) reprezinta drepturile de difuzare pentru competitii sportive din sezonul 2019/2020 si platile corespunzatoare facute in avans pentru sezoanele viitoare, cat si drepturi de difuzare pentru filme si documentare.

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

Sold la 1 ianuarie 2018	76.089
Intrari	7.613
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(1.207)
Sold la 30 iunie 2018	82.495
Sold la 1 ianuarie 2019	82.903
Intrari	-
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(981)
Sold la 30 iunie 2019	81.922

(ii) Testarea deprecierii 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 30 iunie 2019.

6. CAPITALURI PROPRII

Pe 14 ianuarie 2019, Consiliul de Administratie a convertit 1,2 milioane actiuni de clasa A ale Societatii care erau detinute ca actiuni proprii de catre Societate, intr-un numar egal de actiuni de clasa B. Drept urmare a acestei conversii, capitalul social emis al companiei a ajuns la 6.810.042,52 EUR impartit dupa cum urmeaza:

- 64.556.028 actiuni de clasa A cu o valoare nominala de 0,10 EUR fiecare in cadrul capitalului social al companiei; si
- 35.443.972 actiuni de clasa B cu o valoare nominala de 0,01 EUR fiecare in cadrul capitalului social al companiei;

Avand in vedere diferenta dintre valoarea nominala a actiunilor de clasa A (0,1 EUR) si valoarea nominala a actiunilor de clasa B (0,01 EUR) ale Societatii, in conformitate cu articolul 5 (4) din articolele de asociere ale companiei, conversia a determinat o diminuare cu 0,09 EUR in valoarea nominala per actiune a actiunilor de clasa A implicate in acest schimb (in total— 108,000 EUR). Aceasta valoare a fost adaugata la rezervele de capital ale companiei.

Actiunile de clasa B rezultate in urma conversiei vor fi utilizate de Societate (in plus fata de actiunile proprii de clasa B deja detinute si actiunile de clasa B reachizitionate prin programul de buy-back in curs de desfasurare) pentru indeplinirea planului de optiuni pe actiuni in curs de desfasurare pentru angajatii filialelor companiei si managerilor care au drept perioada de intrare in drepturi anul 2019.

La 15 mai 2019 Dl. Serghei Bulgac, Directorul General si Administrator Executiv al Societatii si Dl. Valentin Popoviciu, Administrator Executiv al Societatii, au intrat in drepturi asupra actiunilor din planul de optiuni pe actiuni, in concordanta cu planul Societatii din 2018. In concordanta cu acest plan, Dl. Serghei Bulgac a primit 170.000 actiuni, in timp ce Dl. Valentin Popoviciu a primit 90.000 actiuni.

La 25 Mai 2019 Dl. Mihai Dinei, Administrator al RCS & RDS S.A. a intrat in drepturi asupra actiunilor din planul de optiuni pe actiuni, in concordanta cu planul Societatii din 2018. In concordanta cu acest plan, Dl. Mihai Dinei a primit 100.000 actiuni.

La 30 iunie 2019 Societatea avea 5.0 milioane actiuni proprii.

Adunarea Generala a Actionarilor din 30 Aprilie 2019 a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0.50 RON pe actiune pentru anul 2018.

7. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI

Creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen lung sunt obligatiuni in valoare de 546.617 EUR (Decembrie 2018: 349.490 EUR) si imprumuturi bancare 260.848 EUR (Decembrie 2018: 363.125 EUR).

Creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt includ si imprumuturile bancare in valoare de 46.425 EUR (Decembrie 2018: 44.240 EUR), portiunea pe termen scurt a imprumuturilor purtatoare de dobanzi pe termen lung in valoare de 36.097 EUR (Decembrie 2018: 112.580 EUR) si dobanda de plata in suma de 8.471 EUR (Decembrie 2018: 7.415 EUR).

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea a adoptat standardul de raportare financiara IFRS 16 si a prezentat datoriile de leasing financiar impreuna cu datoriile de leasing operational sub „Datorii de Leasing”, in valoare de 206.648 EUR la 30 iunie 2019. La 31 decembrie 2019 datoriile de leasing financiar erau prezentate sub „Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi” si erau incluse in 884.818 EUR. Miscarile creditelor si imprumuturilor purtatoare de dobanzi, in total, sunt prezentate in tabelul de mai jos.

	Valoarea contabila
Sold la 1 ianuarie 2019	884.818
Efectul adoptarii IFRS 16	
Reclasificarea leasingului financiar in Datorii de Leasing	(7.967)
Retrageri noi	
Incasari de la imprumuturi bancare	216.450
Cheltuieli cu dobanda pentru perioada	26.913
Rambursare	
Rabursarea imprumuturilor	(186.422)
Dobanda anuala curenta platita	(24.546)
Costuri financiare aditionale	(5.561)
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb al numerarului si echivalentelor de numerar detinute	(5.229)
Sold la 30 Iunie 2019	898.458

Inclus in Alte datorii pe termen lung si Datorii comerciale si alte datorii exista solduri cu furnizorii in cadrul acordurilor de factoring, in valoare de 92.633 EUR.

8. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILIATE

	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
Creante fata de Partile afiliate		
Ager Imobiliare S.R.L. (i)	752	743
RCS-Management	1	1
Altele	10	9
Total	763	753

	30 Iunie 2019	31 Decembrie 2018
Datorii fata de Partile afiliate		
RCS-Management (ii)	11.193	5.756
Mr. Zoltan Teszari	245	8
Altele	1.350	720
Total	12.788	6.484

(i) Entitati afiliate unui actionar al entitatii-mama

(ii) Actionarul DIGI

La data de 12 mai 2017, RCS&RDS a încheiat un contract de împrumut pe termen scurt cu RCS Management, pentru suma de 5.000 EUR. Împrumutul este purtător de dobândă, rata dobânzii fiind de 5,5%/an, data rambursării fiind prelungita pana in mai 2020. La data de 30 iunie 2019 suma rămasă de rambursat este de 465 EUR.

In Mai 2019, RCS & RDS a declarat dividende in valoare de 50.000 RON, echivalentul a 10.5 milioane EUR din profitul anului 2018.

30 Iunie 2019		
Tranzactii ale Societatii cu companii din cadrul grupului		
Venituri		
RCS&RDS SA	(i)	3.505
RCS&RDS SA	(ii)	14.208
RCS&RDS SA	(iii)	9.833
RCS&RDS SA	(iv)	2.162
RCS&RDS SA	(v)	13
Total		29.721
(i) Recuperare costuri		
(ii) Dobanda		
(iii) Dividend		
(iv) Refacturare costuri Bond		
(v) Servicii		

30 Iunie 2019		
Tranzactii ale Societatii cu companii din cadrul grupului		
Cheltuieli		
RCS&RDS SA	(i)	58
RCS&RDS SA	(ii)	76
Total		134
(i) Costuri refacturate		
(ii) Refacturare costuri Bond		

Compensarea personalului de conducere cheie al Grupului

	3 luni incheiate la 30 Iunie 2019	3 luni incheiate la 30 Iunie 2018	6 luni incheiate la 30 Iunie 2019	6 luni incheiate la 30 Iunie 2018
Beneficiile angajatilor pe termen scurt – salarii	972	1.168	1.839	1.992

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

A se vedea nota 14.

9. VENITURI

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

	Trei luni incheiate la 30 Iunie 2019	Trei luni incheiate la 30 Iunie 2018	Sase luni incheiate la 30 Iunie 2019	Sase luni incheiate la 30 Iunie 2018
a) Venituri din contracte cu clientii				
Cablu TV				
Romania	54.545	47.220	105.577	93.731
Ungaria	16.561	13.880	33.631	26.077
Internet si date				
Romania	48.430	44.833	95.086	88.964
Ungaria	19.912	12.509	38.871	22.538
Spania	1.909	-	2.833	-
Venituri din telefonie				
Romania	54.544	49.907	106.386	99.153
Ungaria	5.299	3.402	10.851	5.302
Spania	44.395	30.165	83.896	57.037
Italia	5.503	5.866	10.668	11.344
Venituri DTH				
Romania	7.868	8.276	15.471	16.727
Ungaria	7.482	8.088	14.953	16.269
Alte venituri				
Romania	17.965	18.395	36.777	31.138
Ungaria	6.147	5.204	12.137	10.184
Spania	124	17	194	35
Italia	5	25	13	50
b) Alte venituri				
Romania	3.368	5.869	7.892	7.899
Venituri totale	294.057	253.656	575.236	486.448

Alte venituri, la 30 iunie 2019, reprezintă în cea mai mare parte venituri din vânzarea de telefoane și alte echipamente aflate în locația clienților, precum și venituri din publicitate.

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

Momentul recunoasterii veniturilor	Trei luni incheiate la 30 Iunie 2019	Trei luni incheiate la 30 Iunie 2018	Sase luni incheiate la 30 Iunie 2019	Sase luni incheiate la 30 Iunie 2018
Bunuri transferate la un moment dat	7.220	9.290	17.495	14.846
Servicii transferate in timp	286.837	244.366	557.741	471.602
Venituri totale	294.057	253.656	575.236	486.448

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.

10. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	Trei luni incheiate la 30 Iunie 2019	Trei luni incheiate la 30 Iunie 2018	Sase luni incheiate la 30 Iunie 2019	Sase luni incheiate la 30 Iunie 2018
Deprecierea imobilizarilor corporale	34.633	34.148	69.748	59.749
Amortizarea activelor reprezentand drepturi de difuzare	9.898	9.237	21.234	20.143
Amortizarea imobilizarilor necorporale	11.348	11.053	26.810	21.061
Amortizarea dreptului de utilizare a activelor	14.116	-	24.463	-
Ajustari de depreciere a imobilizarilor corporale	335	366	1.365	991
Ajustari de depreciere a imobilizarilor necorporale	18	-	40	5
Salarii si impozite conexe	51.378	44.592	101.033	85.735
Contributia la fondul de pensii	1.742	1.186	3.195	2.241
Cheltuieli cu programele	26.323	21.965	52.854	42.856
Cheltuieli de telefonie	51.498	40.669	99.545	81.660
Costul bunurilor vandute	6.452	12.466	15.996	13.790
Chirii	7.194	16.147	15.937	31.204
Cheltuieli de facturare si colectare	5.477	4.741	10.851	9.089
Taxe si penalitati	3.559	3.901	14.110	6.301
Utilitati	6.426	4.619	12.418	9.005
Drepturi de autor	3.032	2.329	5.841	4.716
Conexiunea de internet si servicii conexe	2.837	992	4.907	1.837
Ajustari de depreciere a creantelor si a altor activi net de reluari	2.374	2.182	4.094	4.948
Taxe catre autoritati	2.392	2.382	4.798	4.777
Alte materiale si subcontractori	2.410	2.903	5.160	5.512
Alte servicii	6.482	9.094	13.786	14.618
Alte cheltuieli	5.817	1.983	11.323	9.163
Total cheltuieli de exploatare	255.741	226.955	519.508	429.401

In 2019 cheltuielile cu planuri de plata pe baza de actiuni au fost incluse in “Salarii si impozite aferente”. Pentru detalii suplimentare a se vedea Nota 14.

Cheltuielile de exploatare diverse includ in principal: cheltuieli de publicitate, cheltuieli cu privire la canalele TV proprii, cheltuieli cu indeplinirea obligatiilor contractuale, cheltuieli de mentenanta a retelei si diverse taxe si comisioane catre terti.

11. COSTURI NETE FINANCIARE

	Trei luni incheiate la 30 Iunie 2019	Trei luni incheiate la 30 Iunie 2018	Sase luni incheiate la 30 Iunie 2019	Sase luni incheiate la 30 Iunie 2018
<i>Venituri financiare</i>				
Dobanzi de la banci	72	42	3.327	58
Alte venituri financiare	1	-	3.507	-
Diferentele de curs valutar (nete)	2.669	-	-	-
	2.742	42	6.834	58
<i>Cheltuieli financiare</i>				
Cheltuieli privind dobanzile	(13.018)	(11.541)	(29.040)	(21.428)
Dobanzi aferente datoriilor de leasing IFRS 16	(2.710)	-	(4.598)	-
Castig/(Pierdere) net(a) din instrumente financiare derivate	6	(245)	(2)	(625)
Diferentele de curs valutar (nete)	-	(7.766)	(8.149)	(5.546)
Alte cheltuieli financiare	(2.753)	(894)	(6.541)	(3.872)
	(18.475)	(20.445)	(48.330)	(31.470)
Total costuri financiare nete	(15.733)	(20.403)	(41.496)	(31.412)

12. ACHIZITIE DE FILIALA

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

În mai 2018, Autoritatea de reglementare din Ungaria a aprobat, cu anumite condiții, tranzacția propusă, care s-a finalizat pe data de 30 mai 2018 pentru un pret total de aproximativ 135.4 milioane EUR echivalent.

La 30 iunie 2019, pentru a prezenta informațiile comparative, am retransmis Situațiile Financiare Interimare Consolidate de la 30 Iunie 2018 pentru a include consolidarea Invitel începând cu 30 May 2018 până la 30 Iunie 2018. A se vedea mai jos impactul Invitel în cifrele consolidate la 30 iunie 2018.

12. ACHIZITII DE FILIALE (CONTINUARE)**Situatia Pozitiei Financiare Statutare IFRS la 30 iunie 2018 pentru Invitel**

	30 Iunie 2018
ACTIVE	
Active imobilizate	
Imobilizari corporale	122.056
Imobilizari necorporale	5.506
Creante imobilizate	41
Total active imobilizate	127.603
Active circulante	
Stocuri	119
Creante comerciale si alte creante	5.730
Alte active	411
Numerar si echivalente de numerar	8.988
Creante intragrup	2
Total active circulante	15.250
Total active	142.853
CAPITALURI PROPRII SI DATORII	
Capital social	37.639
Rezerve	(7.108)
Rezultat reportat	(11.980)
Total capitaluri proprii	18.551
Datorii pe termen lung	
Imprumuturi purtatoare de dobanda	548
Datorii intragrup pe termen lung	92.091
Total datorii pe termen lung	92.639
Datorii curente	
Datorii comerciale si alte datorii	29.578
Imprumuturi de leasing pe termne scurt	488
Datorii contractuale	1.352
Datorii intragrup pe termen scurt	245
Total datorii curente	31.663
Total datorii	124.302
Total capitaluri proprii si datorii	142.853

12. ACHIZITII DE FILIALE (CONTINUARE)**Contul de Profit si Pierdere Statutar IFRS pentru o luna incheiata la 30 iunie 2018 pentru Invitel**

	Perioada de 1 luna incheiata la 30 Iunie 2018
Venituri	6.568
Chetuieli de exploatare	(12.851)
Chetuieli de exploatare intragrup	(303)
Profit din exploatare	(6.586)
Venituri financiare	19
Chetuieli financiare	(59)
Costuri nete de finantare	(40)
Profit inainte de impozitare	(6.626)
Impozitul pe profit	(11)
Profit net al perioadei	(6.637)

Fonduri nerambursabile GINOP

Invitel a obtinut fonduri nerambursabile GINOP pentru dezvoltarea proiectului „Next Generation Access” si retele de acces in cadrul „Milestone 1” pentru proiectele de dezvoltare a retelei. Scopul final al proiectului este sa sprijine disponibilitatea serviciilor digitale la nivelul caselor/gospodariilor, dar nu numai, si extinderea accesului la internet de ultima generatie a localitatilor in care internetului fix nu este in acest moment disponibil si pentru a spori capacitatea sistemului actual. Denumirea locala a programului de finantare in cadrul caruia sunt disponibile fondurile este Super Fast Internet Programme („SZIP”).

Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2019 nu sunt alte noi fonduri nerambursabile obtinute de catre Invitel.

13. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

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

Aceasta nota prezinta informatii cu privire la expunerea Grupului la fiecare dintre riscurile de mai sus, la obiectivele, politicile si procesele Grupului de evaluare si gestionarea riscurilor si a capitalului de catre Grup. Informatii cantitative suplimentare sunt incluse in acest intreg set de situatii financiare consolidate.

Consiliul de Administratie detine responsabilitatea globala pentru stabilirea si supravegherea cadrului general de gestionare a riscurilor la nivelul Grupului.

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

13. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

(a) Riscul de creditare

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

Conducerea reduce riscul de creditare in principal prin monitorizarea bazei de abonati si identificarea cazurilor de creante neperformante, care sunt suspendate in general, in medie, in 15 zile de la scadenta facturii.

Valoarea contabila a activelor financiare, net de ajustarile pentru depreciere inregistrate, reprezinta valoarea maxima expusa la riscul de creditare. Grupul nu detine concentrari semnificative ale riscului de creditare. Desi incasarea creantelor poate fi influentata de factori macro-economici, conducerea considera ca nu exista riscuri semnificative de pierdere pentru Grup in afara de 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 detiute 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 30 iunie 2019, Grupul avea datorii curente nete de 396.720 EUR (31 decembrie 2018: 459.872 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.

13. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

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.

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.

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.

Consiliul de Administratie realizeaza periodic analize ad-hoc ale expunerii la imprumuturile cu dobanda variabila si hotaraste daca ar trebui sa modifice structura imprumuturilor cu dobanda fixa /variabila sau daca trebuie sa realizeze operatiuni de acoperire impotriva riscurilor prin contracte swap pe rata dobanzii in conformitate cu IFRS.

Expunerea la riscul de pret al electricitatii

Productia si tranzactionarea de energie electrica nu reprezinta activitatile principale ale Grupului. Prin intermediul activitatilor sale de productie si tranzactionare de electricitate, Grupul este expus la riscul de pret al electricitatii avand in vedere volatilitatea preturilor de pe piata de electricitate si posibilele neconcordanțe dintre preturile de achizitie si preturile de vanzare. In special, avand in vedere preturile fixe pe care le percepem clientilor pentru activitatile noastre de furnizare de electricitate, cresterea costului electricitatii achizitionata de la terti ar putea avea efecte negative asupra situatiei noastre financiare.

d) 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.

14. PLATA PE BAZA DE ACTIUNI

Pe data de 14 Mai 2017 Adunarea Generala a Actionarilor a adoptat termenii si conditiile aplicabile acordarii de actiuni Clasa B conform planului de stock option aprobat cu privire la membrii executivi ai Consiliului Societății. Un nr total de 280.000 actiuni de clasa B a fost alocat pentru acest stock option plan, cu perioada de intrare in drepturi de 1 an. Pe 15 Mai 2018, acest stock option plan a intrat in drepturi si Dl. Serghei Bulgac, Directorul General si Administrator Executiv al Societatii si Dl. Valentin Popoviciu, Administrator Executiv al Societatii, si-au exercitat optiunile de dobandire actiuni cu privire la care s-a implinit termenul de intrare in drepturi. Conform planului de stock option care s-a aplicat acestora, Dl. Serghei Bulgac a primit 220.000 de actiuni, iar Dl. Valentin Popoviciu a primit 60.000 de actiuni.

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

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

In mai 2018, domnilor Serghei Bulgac (Directorul General si Administrator Executiv al Societatii), Valentin Popoviciu (Administrator Executiv al Societatii), Marius Varzaru (Administrator Neexecutiv al Societatii) si Bogdan Ciobotaru (Administrator Neexecutiv al Societatii) le-au fost acordate optiuni de actiuni (conditionate) in temeiul hotararii adunarii generale a actionarilor din 2 mai 2018. Numarul total de optiuni de actiuni de clasa B acordate ca parte din acest plan de stock option (aplicabil pentru anii 2018 si 2019) este 686.090 optiuni. Exercitarea efectiva a acestor optiuni de actiuni va fi conditionata de intrunirea mai multor criterii de performanta si de trecerea unei perioade minime de 1 an.

Societatea a acordat in data de 24 mai 2018 optiuni de actiuni conditionate unui numar limitat de administratori si angajati din Romania. Numarul total de optiuni de actiuni de clasa B acordate acestor administratori si angajati este de 250.000. Exercitarea efectiva a tuturor optiunilor acordate va fi conditionata de intrunirea mai multor criterii de performanta si de trecerea unei perioade minime de 1 an.

In iunie 2018 Societatea a aprobat implementarea unui plan de optiuni de actiuni in beneficiul directorilor si angajatilor Digi Spain S.L.U., filiala Societatii din Spania. Numarul maxim de optiuni de actiuni de clasa B alocate pentru acest plan se ridica la 35.000. Acordarea optiunilor de actiuni in cadrul acestui plan va fi determinata pe baza unor evaluari de performanta, iar exercitarea efectiva va fi conditionata de trecerea unei perioade minime de 1 an.

Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2019, cheltuiala aferenta acestor planuri a fost de 1.714 EUR (sase luni incheiate la 30 iunie 2018: 7.690).

15. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

La 30 iunie 2019, Grupul detinea active financiare derivate in suma de 30.674 EUR (31 decembrie 2018: 33.287 EUR), care includeau:

- Instrumente derivate incorporate in suma de 30.647 EUR (31 decembrie 2018: 31.115 EUR) aferente obligatiunilor (Obligatiunile includ mai multe optiuni call, precum si o optiune put pentru care valoarea justa a optiunilor incorporate a fost evaluata folosind modelul „Option Adjusted Spread” si a fost recunoscut un activ derivativ incorporat)
- Incepand cu 1 ianuarie 2019 activele din furnizarea de electricitate (contracte la termen) nu mai sunt evaluate la valoare juste (31 decembrie 2018: 2.052 EUR).

15. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE (CONTINUARE)

La 30 iunie 2019, Grupul nu detinea datorii financiare derivate (31 decembrie 2018: 1.106 EUR), care includeau:

- Incepand cu 1 ianuarie 2019 datoriile din furnizarea de electricitate (contracte la termen) nu mai sunt evaluate la valoare justa (31 decembrie 2018: 1.106 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 2020.

Ierarhia valorii juste

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

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 Iunie 2019				
Active financiare disponibile pentru vanzare			38.436	38.436
Contracte swap pe rata dobanzii			-	-
Instrumente derivate incorporate			30.674	30.674
Active din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			-	
Datorii din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			-	
Total			69.110	69.110

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 Decembrie 2018				
Active financiare disponibile pentru vanzare			32.058	32.058
Contracte swap pe rata dobanzii			120	120
Instrumente derivate incorporate			31.115	31.115
Active din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			2.052	2.052
Datorii din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			(1.106)	(1.106)
Total			64.239	64.239

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE

(a) Angajamente contractuale

Angajamentele sunt prezentate decontate, folosind o rată a dobânzii de 3M LIBOR + 5,59% p.a., 3M EURIBOR + 5,59% p.a. sau 3M ROBOR + 5,59% p.a.

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

- stalpi pentru sprijinirea rețelei în România și Ungaria în mai multe zone rurale pentru cercul principal de fibra optica romanesc și unguresc, cat și stalpi/teren pentru rețeaua mobilă în România și Ungaria;
- stalpi pentru sprijinirea rețelei din România în mai multe zone urbane pentru „fibre până la rețelele de bloc”;
- capacitati pentru linii de fibra optica în Ungaria;
- spații comerciale pentru puncte de colectare a numerarului în România și Ungaria;
- facilitati de birouri în România, Ungaria, Spania, Italia.

La 30 iunie 2019, angajamentele contractuale pentru cheltuieli semnificative au fost în suma de aproximativ 94.799 EUR (31 decembrie 2018: 82.325 EUR) și contractele de operare în valoare de aproximativ 101.265 EUR (31 decembrie 2018 199.022 EUR), inclusiv leasing operational.

(b) Scrisori de garanție

La 30 iunie 2019, erau emise scrisori bancare de garanție și scrisori de credit în valoare de 16.378 EUR în principal în favoarea furnizorilor de continut și satelit și pentru participarea la licitații (31 decembrie 2018: 19.639 EUR).

Societatea a încheiat contracte de garanție în numerar pentru emiterea de scrisori de contra-garanție. La 30 iunie 2019 erau emise scrisori de garanție în valoare de 719 EUR (31 decembrie 2018: 719 EUR). Aceste contracte sunt garantate cu o ipotecă mobilă asupra conturilor de garanție în numerar.

(c) Proceduri legale

În cursul exercitiului, Grupul a fost implicat în mai multe proceduri în instanță (atat în calitate de reclamant, cat și de parat) rezultate din cursul obisnuit al activității. În opinia conducerii, nu exista în prezent proceduri legale sau alte pretenții nesolutionate care ar putea avea un efect semnificativ asupra rezultatului operațiunilor sau a poziției financiare a Grupului. În 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 ieșirilor de numerar ale Grupului.

Litigiile cu Intact Media Group, ce au fost stinse în baza unui Contract de Tranzacție

Începând cu martie 2011, Grupul a fost implicat în numeroase proceduri legale împotriva Intact Media Group, important grup de mass-media românesc. În special, Intact Media Group (în principal prin Antena Group) a inițiat o serie de proceduri legale împotriva Grupului, pretinzând, printre altele, încălcări ale prevederilor privind regimul “must carry”, solicitând daune din cauza refuzului nostru de a transmite anumite posturi ale lor, acuzând încălcări ale reglementărilor privind copyright – ul și susținând că am abuza de poziția dominantă pe piață. Și noi am inițiat proceduri judiciare împotriva Intact Media Group, solicitând daune pentru prejudiciile reputaționale aduse și pentru încălcarea anumitor prevederi contractuale.

În data de 15 iunie 2018, am făcut o tranzacție cu privire la toate disputele cu Intact Media Group și ambele părți au renunțat la toate pretențiile existente și am agreeat să încetăm formal toate procedurile legale începute. La data acestui raport, instanțele de judecată din România au recunoscut tranzacția și au încetat formal toate aceste proceduri, cu excepția litigiului în care Antena Group contestă decizia Consiliului Concurenței de respingere a plângerii privind abuzul de poziție dominantă în relație cu postul lor GSPTV (pretențiile Antena Group au fost respinse de către prima instanță și termenul de judecată final a fost fixat de către instanța de recurs la data de 26 septembrie 2019), care urmează să fie finalizat în baza aceleiași tranzacții.

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)

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 EUR 1.200 , 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 3.900 RON (prin mentinerea solutiei primei instante). Deși executorie, decizia nu este finală și am formulat recurs împotriva 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 licitatie 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 societăților 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 cetățeni SUA împotriva 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 1.800 USD ca daune rezultand din pretinse datorii neonorate care par sa fi fost cauzate de Laszlo Borsy si de o serie de entitati in legatura cu acesta. De asemenea, s-a ordonat sa se distribuie Reclamantilor in total 56,14% din capitalul social al Paratilor Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, and DMCC Kommunikacios Rt. In final, Paratilor Laszlo Borsy, Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, and DMCC Kommunikacios Rt. li s-a interzis sa dispuna sau sa instraineze orice active ale paratilor initiali sau sa se angajeze in orice tranzactii corporative fara consimtamantul Reclamantilor.

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

Timp de mai bine de zece ani de la momentul emiterii Hotararii in Lipsa din 2007, Reclamantii nu au introdus nicio cerere de chemare in judecata impotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societatii. Pe toata aceasta perioada, Reclamantii nu au incercat sa execute Hotararea in Lipsa impotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft.,

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)

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

Pe data de 8 februarie 2018, Instanta SUA a admis cererea de anulare formulata de Parate si a incetat intreg procesul pe motiv de lipsa de competenta materiala a Instantei SUA. Decizia Instantei SUA a anulat si toate actele procesuale efectuate anterior in cadrul litigiului („**Decizia Instantei SUA**”). Reclamantii au formulat apel impotriva Deciziei Instantei SUA la the *United States Court of Appeals for the Fourth Circuit* – (**“Instanta de Apel”**). Paratii au formulat si un apel incident conditional ce urmeaza a fi judecat de Instanta de Apel in cazul in care hotaraste sa admita apelul Reclamantilor. Instanta de Apel a stabilit un calendar pentru judecata, pe care partile l-au urmat prin comunicarea propriilor argumente in forma scrisa, făcă care s-a încheiat. Audierile in caz au fost loc la sfarsitul lunii ianuarie 2019. Se astepta ca Instanta de Apel sa emita o decizie in urmatoarele luni.

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

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

Actiune penala a Directiei Nationale Anticoruptie

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 agreeat 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 licitatia 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.

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)

În 2015, Asocieria a devenit practic în stare de insolvență, în condițiile în care așteptările inițiale cu privire la perspectivele de creștere nu s-au materializat. În 2015, în scopul de a recupera investiția de 3.100 EUR făcută în scopul Asocierii în perioada 2019 – 2011 și în scopul de a fi în măsură să administreze în mod direct operațiunea de organizare de evenimente, RCS&RDS a încheiat un contract de tranzacție cu Bodu S.R.L.. În 2016, în baza contractului de tranzacție, RCS&RDS a achiziționat (la o valoare redusă față de valoarea nominală) datoria bancară față de Bodu S.R.L. (care a fost garantată, printre altele, cu imobilele-contribuție în cadrul Asocierii), și a compensat integralitatea creanțelor față de Bodu S.R.L. cu imobilele și fondul de comerț afectate Asocierii. Bodu S.R.L. a fost înlocuită în cadrul Asocierii de Integrasoft S.R.L., una dintre filialele din România ale Grupului, care a devenit asociat în cadrul Asocierii.

Ulterior achizitiei, în plus față de investigația inițiată ca urmare a sesizării Antena Group cu privire la investițiile inițiale în Asocierie, DNA a început o investigație având ca obiect tranzacțiile ce au urmat (inclusiv cu privire la tranzacția din 2015 și dobândirea din 2016), din perspectiva dispozițiilor privind spălarea de bani.

Pe 7 iunie 2017, cu privire la Dl. Bendei Ioan, membru în Consiliul de administrație al RCS&RDS, DNA a dispus punerea în mișcare a acțiunii penale sub aspectul săvârșirii infracțiunilor de dare de mită și complicitate la spălare de bani. De asemenea, cu privire la Dl. Bendei Ioan, DNA a dispus luarea măsurii controlului judiciar. În data de 25 iulie 2017, cu privire la RCS&RDS, DNA a dispus punerea în mișcare a acțiunii penale sub aspectul săvârșirii infracțiunilor de dare de mită și spălare de bani, cu privire la INTEGRASOFT S.R.L. (una dintre filialele RCS&RDS din România), DNA a dispus punerea în mișcare a acțiunii penale sub aspectul săvârșirii infracțiunii de complicitate la spălare de bani, cu privire la Dl. Mihai Dinei (membru în Consiliul de administrație al RCS&RDS), DNA a dispus punerea în mișcare a acțiunii penale sub aspectul săvârșirii infracțiunilor de complicitate la dare de mită și complicitate la spălare de bani. În data de 31 iulie 2017, cu privire la Dl. Serghei Bulgac (Director General al Societății și Director General și Președinte al Consiliului de Administrație al RCS&RDS), DNA a dispus punerea în mișcare a acțiunii penale sub aspectul săvârșirii infracțiunii de spălare de bani.

Asa-zisele infracțiuni de dare de mită și de complicitate la dare de mită sub investigație sunt presupuse a fi fost săvârșite sub forma unei legături între contractul de asociere în participațiune din 2009 dintre RCS&RDS și BODU S.R.L. cu privire la operarea unui ansamblu de săli de evenimente din București și drepturile media de difuzare a competițiilor din Liga 1, în timp ce asa-zisele infracțiuni de spălare de bani și de complicitate la spălare de bani sunt pretinse a fi realizate prin încheierea de către RCS&RDS a contractului prin care s-a achiziționat ansamblul de săli de evenimente din București în 2016.

În data de 15 ianuarie 2019, Tribunalul București a emis o hotărâre prin care a condamnat societatea RCS & RDS în legătură cu infracțiunea de spălare de bani, aplicând societății RCS&RDS o amendă penală de 1.250 RON. Hotărârea Tribunalului București a dispus și confiscarea de la RCS&RDS a sumei de 3.100 EUR plus 655 RON și menținerea măsurii sechestrului dispusă inițial de DNA cu privire la două imobile deținute de RCS&RDS. Societatea Integrasoft S.R.L. a fost condamnată în legătură cu infracțiunea de complicitate la spălare de bani și i-a fost aplicată o amendă penală de 700 RON. Dl. Bendei Ioan a fost condamnat la pedeapsa cu închisoarea de 4 ani cu executare pentru infracțiunea de complicitate la spălare de bani în legătură cu calitatea acestuia de administrator al Integrasoft S.R.L.

Dl. Serghei Bulgac (Director General și Președinte al consiliului de administrație al RCS&RDS), dl. Mihai Dinei (administrator al RCS&RDS), precum și dl. Alexandru Oprea (fost Director General al RCS&RDS) au fost achitați cu privire la toate acuzațiile aduse prin rechizitoriul DNA.

În același dosar, dl. Dumitru Dragomir a fost condamnat la pedeapsa cu închisoarea de 4 ani cu executare în legătură cu infracțiunile de luare de mită și complicitate la spălare de bani, dl. Bădiță Florin Bogdan (administrator al Bodu S.R.L.) a fost condamnat la pedeapsa cu închisoarea de 4 ani cu executare în legătură cu infracțiunile de complicitate la luare de mită și spălare de bani, societatea Bodu S.R.L. a fost condamnată în legătură cu infracțiunile de complicitate la luare de mită și spălare de bani, iar dl. Bogdan Dumitru Dragomir a fost achitat cu privire la toate acuzațiile aduse prin rechizitoriul DNA.

Prin aceeași decizie se desființează contractul de asociere în participațiune din 2009 încheiat între RCS&RDS și Bodu S.R.L., precum și contractele încheiate între RCS&RDS, Bodu S.R.L. și Integrasoft S.R.L. în 2015 și 2016.

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)

Considerăm decizia Tribunalului București ca fiind profund injustă, incorectă și neîntemeiată. Decizia nu este nici definitivă nici executorie și apelul poate fi judecat numai după ce ne este comunicată motivarea scrisă a deciziei primei instanțe. Oricum, am declarat apel împotriva deciziei la Curtea de apel București.

Reiterăm în mod ferm faptul că RCS&RDS, Integrasoft S.R.L., cât și foștii și prezenții administratori au avut o conduită corectă și conformă cu dispozițiile legale, astfel cum am susținut încă de la începerea acestei investigații.

Cerere de despagubire depusa împotriva RCS&RDS cu privire la anumite aspecte în legătura cu vânzarea de către RCS&RDS a filialei din Republica Ceha ce a avut loc în 2015

În martie 2018, Yolt Services s.r.o., o societate cehă, a depus împotriva RCS&RDS o cerere de despagubire în fața Centrului de Arbitraj Internațional din Viena („VIAC”). Reclamantul își întemeiază cererea pe contractul de vânzare-cumpărare („CVC”) încheiat între RCS&RDS și Lufusions s.r.o., o filială a Grupului Lama Energy din Republica Cehă, prin care RCS&RDS a vândut în aprilie 2015 către Lufusions s.r.o. întreaga participatie în filiala pe care o deținea în Republica Cehă („Societatea Vândută”). Ca o garanție atasată operațiunilor vândute către Grupul Lama Energy, RCS&RDS, în calitate de vânzător, a acceptat să despăgubească Lufusions s.r.o., în calitate de cumpărător, cu privire la anumite tipuri de pretenții (precum cele fiscale sau decurgând din drepturi de proprietate intelectuală), în legătura cu activitatea anterioară a Societății Vândute, în anumite condiții prevăzute în CVC.

După data vânzării, RCS&RDS a gestionat cu bună-credință acțiunile împotriva Societății Vândute, cu scopul de a obține respingerea și/sau atenuarea acestor pretenții. Cu toate acestea, sub controlul noului detinator, Societatea Vândută a suferit o serie de schimbări societare (inclusiv diverse fiziuni și dezmembrări), care au dus în cele din urmă la extragerea din Societatea Vândută a activității efective vândute anterior de RCS&RDS prin CVC. Ulterior, Societatea Vândută (care a devenit între timp o companie inactivă) a fost redenumită în Yolt Services s.r.o. În acceptiunea RCS&RDS, schimbările ce au avut loc după vânzare au viciat în mod grav obligația de despagubire acordată prin CVC.

În cererea de chemare în judecată depusă la VIAC, Yolt Services s.r.o. pretinde plata de către RCS&RDS a aproximativ 4.500 EUR împreună cu dobânda de întârziere acumulată și alte costuri (care se ridică la aproximativ 2.800 EUR), cu titlu de despăgubiri în temeiul CVC pentru creanțe fiscale și despăgubiri decurgând din plata de drepturi de autor (cele din urma pretinse de un organism de gestiune colectivă ceh), precum și daune pentru pretinsa încălcare de către vânzător a unor garanții, precum și alte pretenții pecuniare. Considerăm ca reclamantul nu are capacitatea procesuală activă, și ca aceste pretenții sunt neîntemeiate și abuzive, în timp ce unele dintre ele sunt fie prescrise sau nu îndeplinesc condițiile pentru despăgubiri rezultând din CVC.

De asemenea, am depus la VIAC o cerere reconvențională împotriva reclamantului prin care am solicitat plata contravalorii neachitate a unor servicii furnizate de RCS&RDS Societății Vândute după data vânzării în cuantum aproximativ de 1.100 EUR cu dobânzile de întârziere acumulate, precum și plata de alte sume datorate RCS&RDS rezultând din CVC.

Audierile în fața tribunalului arbitral au avut loc în ianuarie 2019 și, ulterior, părțile au depus argumente și probe suplimentare. Cu această ocazie, reclamantul a depus o nouă depoziție de martor, motiv pentru care Tribunalul Arbitral a solicitat RCS&RDS să răspundă la aceasta și a decis ulterior să stabilească o nouă audiere în cauză, pentru data de 23 mai 2019. La data de 17 iulie 2019, părțile au depus concluziile scrise finale. Se așteaptă ca Tribunalul Arbitral să emită hotărârea arbitrală în cursul lunii Octombrie 2019.

Investigație a Consiliului Concurenței privind GSP Tv

Până la data prezentului raport, RCS&RDS a făcut obiectul unei singure investigații efectuate de Consiliul Concurenței privind o pretinsa încălcare a legislației concurenței, care s-a finalizat în 2015. Din cunoștințele noastre, nu există alte investigații în curs declanșate împotriva RCS&RDS.

În mai 2011, Antena TV Group S.A., important grup de mass-media românesc, a depus o plângere la Consiliul Concurenței cu privire la refuzul nostru de a retransmite unul dintre canalele sale, GSP TV. Consiliul Concurenței a deschis o investigație împotriva noastră în legătura cu acest aspect în luna august 2011.

16. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)

Consiliul Concurenței și-a emis decizia în 3 martie 2015, declarând că refuzul nostru inițial de a retransmite GSP TV nu este abuziv și nu încalcă nicio lege a concurenței. Consiliul Concurenței a considerat, de asemenea, că acest refuz a fost justificat de existența mai multor dispute juridice între părți, inclusiv cu privire la aplicarea și înțelesul regimului „must carry”.

Consiliul Concurenței a emis, de asemenea, o recomandare formală, dar nu obligatorie, ca noi să întocmim condiții generale care trebuie respectate de către posturile de emisie terțe care doresc să își retransmită conținutul prin intermediul rețelei noastre. Relațiile noastre cu canalele „must carry” și cele cu canalele cu plată sunt excluse în mod expres din aria de aplicabilitate a recomandării respective.

Decizia Consiliului Concurenței a fost supusă controlului judecătoresc. Antena TV Group S.A. a contestat decizia, iar acțiunea Antena Group a fost respinsă de Curtea de Apel București ca nefondată, însă Antena Group a formulat recurs împotriva hotărârii Curții de Apel. Acest proces urmează să se stingă în baza Contractului de Tranzacție încheiat cu Antena Group (detaliile acestui caz sunt explicate în secțiunea dedicată de mai sus: „Litigiul privind rezultatul investigației GSP”).

Reanalizarea de către Autoritatea de Concurență din Ungaria a unor aspecte izolate în legătură cu achiziția 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 izolate cu privire la anumite localități în care i-TV Digitális Távközlési Zrt. (“**i-TV**”) – una dintre filialele Digi HU din Ungaria) și Invitel își suprapun activitățile.

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 concentrare economică referitor 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, GVH a aplicat și o amendă societății Digi HU în sumă de aproximativ 280 EUR (90.000 HUF).

Proprietatea și controlul Digi HU cu privire la Invitel nu sunt afectate de deciziile sus-menționate, în condițiile în care GVH a emis tot pe 14 noiembrie 2018 o decizie care permite expres societății Digi HU să continue să își exercite controlul asupra Invitel (“**Decizia de Excepție**”). Drept urmare, în baza Deciziei de Excepție, punerea în aplicare a Tranzacției de către Digi HU nu este afectată de Noua Procedură inițiată de GVH, cu excepția unor restricții comportamentale limitate în sarcina Digi HU (dar care au fost prevăzute și în Decizia Inițială).

Cu privire la operarea i-TV, GVH a impus anumite restricții comportamentale temporare până la finalizarea Noii Proceduri. i-TV reprezintă o parte nesemnificativă din activitatea Digi HU din Ungaria.

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 decembrie 2018, am contestat în instanță concluziile deciziei GVH care rețin vinovăția Digi HU și care stabilesc amenda și nivelul acesteia.

Prima instanță a redus amenda aplicată DIGI de către GVH de la 90.000 HUF la 45.000 HUF. Instanța de judecată a menținut decizia autorității în privința răspunderii DIGI pentru că nu ar fi comentat în mod proactiv anumite informații despre acoperirea teritorială a serviciilor de comunicații electronice furnizate de i-TV, dar a stabilit că adoptarea Deciziei Inițiale nu este imputabilă doar DIGI, ci și autorității de concurență care nu a reușit să clarifice situația de fapt. GVH a formulat apel și Digi HU poate formula apel incident până la data de 23 august.

17. EVENIMENTE ULTERIOARE

La 30 iulie 2019, RCS & RDS S.A. (subsidiara Societatii din Romania - „RCS&RDS”), , în calitate de împrumutat și garant inițial, DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (subsidiara din Ungaria a RCS&RDS – „Digi Kft.”), în calitate de împrumutat și garant inițial, Societatea, în calitate de împrumutat, garant inițial și societate-mamă, Invitel Távközlési Zrt, în calitate de garant inițial, Citibank, N.A., Sucursala Londra, ING Bank N.V. și Unicredit Bank S.A., în calitate de aranjori, Unicredit Bank S.A., în calitate de bancă emitentă inițială, ING Bank N.V. în calitate de agent al celorlalte părți din finanțare și diverse alte instituții bancare în calitate de creditori inițiali, au încheiat un contract de facilitare sindicalizat multivalutar care constă în doua facilități, în euro, lei și forinți maghiari („Contractul de Facilitate Sindicalizat”).

Contractul de Facilitate Sindicalizat are o durată de 12 luni, cu posibilitate de prelungire până la 24 de luni de la data încheierii Contractului de Facilitate Sindicalizat. Contractul de Facilitate Sindicalizat are o valoare de 150.000 EUR și poate fi majorat până la 250.000 EUR (sau echivalentul în alte monede).

Contractul de Facilitate Sindicalizat urmează să fie folosit de Societate și/sau filialele acesteia pentru investiții.

18. EBITDA

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

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

	Trei luni incheiate la 30 Iunie 2019	Trei luni incheiate la 30 Iunie 2018	Sase luni incheiate la 30 Iunie 2019	Sase luni incheiate la 30 Iunie 2018
Venituri	294.057	253.656	575.236	486.448
EBITDA				
Profit din exploatare	37.997	23.846	53.221	55.429
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	70.348	54.804	143.660	101.949
EBITDA	108.345	78.650	196.881	157.378
Alte venituri	-	(2.991)	-	(7.248)
Alte cheltuieli	319	5.846	2.507	8.866
EBITDA ajustata	108.664	81.505	199.388	158.996
EBITDA ajustata (%)	36,95%	32,13%	34,66%	32,69%

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea a adoptat IFRS 16. Impactul adoptarii standardului IFRS 16 asupra EBITDA a fost de 13.536 EUR pentru perioada de trei luni incheiata la 30 iunie 2019 (24.975 EUR. Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2019).

Pentru o detaliere a deprecierei, amortizarii si pierderilor de valoare, a se vedea Notele 4, 5(a) si 5(b).

Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2019 si, respectiv, 30 iunie 2018, EBITDA a fost ajustata pentru a exclude Alte Venituri si Alte Cheltuieli.

Pozitia de "Alte cheltuieli" include: (i) 1.575 EUR reprezentand cheltuielile acumulate pentru perioada referitoare la planul pe baza de actiuni din 2017 si 2018 care se asteapta a fi evenimente unice (pentru detalii, consultati Nota 14); (ii) 932 EUR impact provenit din derecunoastere evaluarii la valoare justa a contractelor de tranzactionare de energie .

19. INDICATORI FINANCIARI

Indicator financiar	Valoare la 30 Iunie 2019
Indicatorul lichidității curente	
Active curente/Datorii curente	0,34
Indicatorul gradului de îndatorare	
Capital împrumutat/Capital propriu x 100 (unde Capital împrumutat = Credite peste 1 an)	557%
Capital împrumutat/Capital angajat x 100 (unde Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu)	85%
Viteza de rotație a debitelor-clienți	
Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 90	35,38 days
Viteza de rotație a activelor	
(Cifra de afaceri/Active imobilizate imobilizate).	0,69

Serghei Bulgac
Director General,

Valentin Popoviciu
Administrator Executiv,
