

DIGI COMMUNICATIONS N.V. (“Digi”)



(„SOCIETATEA”)

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

RAPORTUL FINANCIAR („RAPORTUL”)

Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017⁽¹⁾

¹ Varianta în limba română a situațiilor financiare reprezintă o traducere cu scop informativ a situațiilor financiare în limba engleză

Conținut

1.	INFORMAȚII SEMNIFICATIVE	3
2.	FACTORI DE RISC.....	6
3.	PREZENTAREA ȘI ANALIZA DE CĂTRE CONDUCERE PRIVIND SITUAȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE ACTIVITĂȚII PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 iunie 2017	8
4.	DECLARATIILE CONDUCERII.....	22
5.	SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE la 30 iunie 2017.....	23

1. INFORMAȚII SEMNIFICATIVE

DECLARAȚII DE AVERTIZARE PRIVIND DECLARAȚIILE PROSPECTIVE

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

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

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

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

In acest raport RGU si ARPU prezentati la segmentul „Altele” reprezinta RGU si ARPU subsidiarei din Italia.

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 utilizării reduse și a 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 nu sunt definite diferit de diferite societăți din cadrul domeniului nostru de activitate, vă recomandăm să fiți prudenți atunci când încercați să comparați cifrele RGU cu cele ale competitorilor noștri.

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

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

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

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

indicator normalizat, vă îndemnăm să aveți în vedere aceste cifre pentru orice perioadă împreună cu informațiile privind fluxurile de capital rezultate din activități și alte informații privind fluxurile de capital și profitul nostru operațional. Nu ar trebui să considerați EBITDA sau EBITDA Ajustată drept un substitut al profitului operațional sau al fluxurilor de numerar din activități operaționale.

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

ROTUNJIRE

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

2. FACTORI DE RISC

Principalele riscuri și incertitudini pentru restul exercitiului financiar 2017

Principalele informații despre principalele riscuri ale Societății, subsidiarele sale și industrie

- Ne confruntăm cu o concurență semnificativă în toate piețele și liniile noastre de activitate, ceea ce ar putea încuraja migrarea clienților către concurenții noștri și astfel, să ne afecteze în mod negativ, veniturile și profitabilitatea. Toți competitorii noștri principali din România și Ungaria, piețele principale unde ne desfășurăm activitatea fac parte din grupuri internaționale semnificative de telecomunicații și se pot bucura de anumite avantaje competitive, cum ar fi economii de scară mai mari, un acces mai facil la finanțare și oferte mai cuprinzătoare de produse în anumite linii de activitate.
- Piețele în care ne desfășurăm activitatea sunt caracterizate de schimbări rapide și semnificative în ceea ce privește tehnologia, cererea și comportamentul clienților și, prin urmare se caracterizează printr-un mediu competitiv în continuă schimbare. Costul de punere în aplicare a investițiilor pentru actualizarea ofertelor noastre de servicii de rețea ar putea fi semnificativ, și nu există nicio garanție că aceste evoluții vor fi acceptate de clienți în măsura necesară pentru a genera o rată de rentabilitate acceptabilă pentru noi.
- Extinderea și exploatarea rețelelor noastre fixe de fibră și telefonie mobilă, precum și costurile de dezvoltare, vânzare și marketing aferente produselor și serviciilor noastre necesită cheltuieli substanțiale de capital. În plus, nevoile noastre de capital circulant au crescut substanțial în ultimii ani și am putea fi nevoiți să ne limităm operațiunile și planurile de extindere în cazul în care, din orice motiv, nu vom putea obține o finanțare adecvată pentru a îndeplini aceste cerințe.
- Succesul nostru este strâns legat de evoluțiile economice generale din România și Ungaria, și este posibil ca unele evoluții negative să nu fie compensate de tendințele pozitive din alte piețe, ceea ce ar putea pune în pericol obiectivele noastre de creștere și ar putea avea un impact negativ asupra afacerii, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a stării financiare a societății noastre.
- De la momentul crizei economice mondiale din 2008, care s-a exacerbât și mai mult prin votul Regatului Unit din 23 iunie 2016 în favoarea părăsirii Uniunii Europene („UE”), îngrijorarea cu privire la o potențială încetinire a creșterii economice și recesiune în Europa, disponibilitatea și costul creditelor, activități și încredere a consumatorilor diminuate, inflația și șomajul în creștere au continuat să contribuie la creșterea volatilității pieței și la reducerea așteptărilor pentru economiile europene și în curs de dezvoltare, inclusiv pentru jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea.
- Sectoarele media și de telecomunicații sunt supuse unui control permanent de către autoritățile de reglementare naționale în domeniul concurenței din țările în care ne desfășurăm activitatea și de către Comisia Europeană. Am fost supuși în trecut și poate vom continua să fim supuși și în viitor, investigațiilor în domeniul concurenței și reclamațiilor privind comportamentul nostru pe piețele din jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea.

- Operațiunile și proprietățile noastre sunt supuse reglementării de către diverse entități și agenții guvernamentale în legătură cu obținerea și reînnoirea diverselor licențelor, permise, avize și autorizații, precum și în legătură cu respectarea permanentă, printre altele, a legilor, regulamentelor și standardelor privind telecomunicațiile, conținutul audiovizual, mediul, sănătatea și siguranța, munca, construcțiile și planificarea urbană, protecția datelor cu caracter personal și protecția consumatorului. Orice înăsprire a reglementării operațiunilor noastre ar putea duce la creșterea costurilor și ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra afacerii, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a stării financiare a societății noastre.
- O suspendare sau o expirare a licențelor noastre sau a altor autorizații guvernamentale necesare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității și a rezultatelor operațiunilor noastre. În plus, nu suntem în deplină conformitate și, din când în când, este posibil să nu fim în deplină conformitate cu legile și reglementările aplicabile privind autorizarea construirii pentru diversele componente ale rețelei noastre. Ne-am confruntat și este posibil să ne confruntăm în continuare, cu dificultăți în obținerea unora dintre aceste aprobări și permise.
- Anumite contracte pe care le-am încheiat în scopul dezvoltării rețelelor noastre, inclusiv unele dintre contractele încheiate cu companiile de distribuție a energiei electrice și cu autoritățile publice pentru închirierea majorității stâlpilor care susțin rețelele noastre supraterane fixe din fibră optică, au fost încheiate cu persoane al căror drept asupra bunurilor închiriate sau a căror autoritate și capacitate de a încheia astfel de contracte nu au fost pe deplin verificabile sau clare în momentul în care au încheiat contractul. În plus, anumite contracte de închiriere a stâlpilor de la terțe persoane sunt și continuă să fie încheiate fără să existe acte la baza acestora, creând riscul ca acestea să fie încetate în viitor. Încetarea sau anularea contractelor poate duce la costuri suplimentare pentru semnarea din nou a acestor contracte sau pentru punerea în aplicare a unei soluții alternative sau, în cel mai rău caz, la pierderea activității.
- Industria de telecomunicații pe piețele în care ne desfășurăm activitatea se caracterizează prin existența unui număr mare de brevete și mărci comerciale. Obiecțiile cu privire la înregistrarea noilor mărci comerciale de către terțe părți și cererile de despăgubire bazate pe acuzațiile de încălcare a brevetului și/sau a mărcii comerciale sau acuzațiile privind alte încălcări ale drepturilor de proprietate intelectuală sunt des întâlnite. De asemenea, putem face obiectul unor cereri de despăgubire pentru defăimare, neglijență, încălcarea drepturilor de autor sau al altor acțiuni în justiție referitoare la conținutul programelor sau la informațiile pe care le difuzăm prin rețeaua noastră sau pe care le publicăm pe paginile noastre web.
- Dacă nu putem dobândi sau păstra drepturile asupra conținutului sau programelor sau dacă nu putem face acest lucru la prețuri competitive, nu putem păstra sau crește baza de clienți, iar costurile operațiunilor noastre pot crește.
- Activitatea noastră se bazează pe hardware, software, mărfuri și servicii furnizate de terți. Acești furnizori pot alege să întrerupă furnizarea produselor sau serviciilor lor, să încerce să ne impună prețuri necompetitive sau să aleagă să nu reînnoiască contractele cu noi.
- Economiiile țărilor în care ne desfășurăm activitatea sunt vulnerabile la crizele de pe piață și la încetinirile economice din alte părți ale lumii. Impactul evoluțiilor economice la nivel mondial este adesea simțit mai puternic în piețele emergente precum România și Ungaria, decât pe piețele mai mature.
- Mediul politic din România și Ungaria, principalele țări în care ne desfășurăm activitatea, poate fi afectat de o instabilitate politică semnificativă.
- Obligațiile noastre privind gradul de îndatorare și de rambursare a datoriei, ne-ar putea determina să dedicăm o parte substanțială din fluxul nostru de numerar din operațiuni pentru plățile aferente datoriei noastre și ne pot crește vulnerabilitatea la scăderile economice sau ale afacerilor. În plus, este posibil ca îndatorarea noastră să crească pe viitor, ceea ce ar agrava consecințele acestor obligații substanțiale privind gradul de îndatorare și de rambursare a datoriei.
- Angajamentele noastre restrictive legate de datorie ne limitează capacitatea de a contracta sau garanta datorii suplimentare și ne poate limita capacitatea de a finanța operațiunile și nevoile noastre de capital viitoare, precum și capacitatea noastră de a continua achizițiile și alte activități comerciale care ar putea fi în interesul nostru.
- Este posibil să efectuăm achiziții bazate pe oportunitate, cum ar fi achiziția Invitel, care ne-ar putea crește profilul de risc, ar atrage atenția conducerii sau ar duce la majorarea cheltuielilor noastre.

- Investigația penală desfășurată de Direcția Națională Anticorupție cu privire la pretinse fapte de dare de mită și spălare de bani în legătură cu RCS&RDS, o filială a acesteia din România, cât și în legătură cu anumiți administratori ai RCS&RDS ar putea să afecteze atenția și anumite resurse de management, ar putea să afecteze reputația noastră și cea a managementului nostru și, în cazul în care se va finaliza printr-o hotărâre judecătorească nefavorabilă, ar putea să afecteze anumite active ale noastre, să afecteze operațiunile, situația financiară și perspectivele de dezvoltare. Investigația este în curs. Vom continua să cooperăm deplin în cadrul anchetei și credem că RCS&RDS, filiala acesteia și foștii sau actualii membri ai conducerii acestora au acționat corect și în conformitate cu legea.

Acești factori de risc și alți factori sunt prezentați în Prospectul pentru emisiunea de Obligațiuni Senioare scadente în 2023 datat 12 Octombrie 2016, în Prospectul pentru emisiunea de Obligațiuni Senioare scadente în 2023 datat 8 August 2016, în Prospectul pentru Oferta Publică Inițială de listare din 26 Aprilie 2017 “Rezumat—Secțiunea D. Riscuri” și “Partea 1 –Factori de risc” nu sunt toți factorii de risc care ar putea conduce la rezultatele actuale semnificativ diferite față de cele prezentate în orice declarații prospective. Alți factori necunoscuți sau imprevizibili apar din timp în timp și nu este posibil ca managementul să prevadă toți factorii de risc și incertitudini, nici nu se pot evalua impactul tuturor factorilor asupra afacerii sau măsura în care oricare factor, sau o combinație de factori pot duce la rezultate actuale diferite semnificativ față de declarațiile prospective din acest document. Sub nicio circumstanță declarațiile prospective din acest document nu pot fi considerate ca o reprezentare sau garanție a noastră sau a oricărei persoane față de obținerea rezultatelor din acest document sau a premiselor utilizate. De aceea, vă înștiințăm să nu vă bazați pe aceste declarații prospective.

3. PREZENTAREA ȘI ANALIZA DE CĂTRE CONDUCERE PRIVIND SITUAȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE ACTIVITĂȚII PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ

Prezentarea și analiza privind situația financiară și rezultatele activității Grupului prezentate în cele ce urmează trebuie citite în coroborare cu situațiile financiare neauditate interimare consolidate simplificate ale Grupului, la 30 iunie 2017.

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

PREZENTARE GENERALĂ

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

Pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017, am avut venituri de 227,3 milioane EUR, profit net de 16,0 milioane EUR și EBITDA ajustată de 75,0 milioane de EUR.

EVENIMENTE ULTERIOARE

La 21 iulie 2017, filiala noastră din Ungaria, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. ("Digi HU"), acționând în calitate de cumpărător, a semnat un contract de achiziționare de acțiuni ("SPA") cu Ilford Holding Kft. și Invitel Technocom Távközlési Kft., acționând în calitate de vânzători ("Vânzătorii"; vânzătorii sunt controlați de Fondul de cooperare pentru investiții din Europa Centrală și de Est, SCS SICAV-SIF, gestionat de Luxembourg Investment Solutions SA) pentru achiziționarea de acțiuni reprezentând în total 99,998395% din capitalul social și drepturile de vot ale Invitel Távközlési Zrt. ("Target") ("Tranzacția propusă"). Pentru detalii, consultați Nota 18.

Target face parte din grupul Invitel și este unul dintre principalii operatori de pe piața maghiară de telecomunicații, cu o experiență de peste 20 de ani. Target oferă un portofoliu extins de servicii clienților rezidențiali și cu afaceri mici, inclusiv o varietate de servicii multimedia și de divertisment, cum ar fi televiziune interactivă, digitală și în format HD, oferte de internet rapid și servicii de telefonie fixă în rețelele sale regionale și este poziționată ca al doilea Furnizor de servicii de telecomunicații de telefonie fixă și de servicii de internet de bandă largă în segmentul clienților rezidențiali și cu afaceri mici din Ungaria. Tranzacția propusă, odată finalizată, va consolida poziția Digi HU și respectiv a Grupului Societății pe piața maghiară a telecomunicațiilor, permițându-i să își extindă numărul de clienți și experiența și să creeze sinergii operaționale mai bune. Invitech Solutions, divizia B2B și en-gros a Grupului Invitel, nu face parte din Tranzacția propusă.

În conformitate cu SPA, suma totală platită de către Digi HU Vânzătorilor pentru achiziționarea de acțiuni în Target este de 140 milioane EUR, această sumă fiind supusă unor ajustări ulterioare de preț, fapt obișnuit pentru tranzacțiile de această dimensiune din industria telecomunicațiilor. Finalizarea tranzacției propuse este condiționată de îndeplinirea de diferite condiții, inclusiv: (i) aprobarea Tranzacției propuse de către Autoritatea Maghiară de Concurență (în limba maghiară: "Gazdasági Versenyhivatal"); și (ii) semnarea de Digi HU și Target, pe de o parte, și Invitech Solutions, pe de altă parte, de contracte reciproce de servicii și de cooperare, pentru a le permite o integrare cu succes a grupului Target în cadrul grupului Societății, dezvoltarea afacerilor respective atât ale Digi HU cât și ale Vânzătorilor în Ungaria, precum și punerea în aplicare a proceselor operaționale sinergice la nivelul

părților. Finalizarea Tranzacției propuse este în prezent avută în vedere la 14 martie 2018 (Digi HU și Vânzătorii pot conveni ulterior asupra unei alte date). Contractele reciproce de servicii cu Invitech Solutions vor fi încheiate pentru o perioadă totală de cel puțin zece (10) ani calendaristici compleți, după finalizarea Tranzacției propuse și pentru o valoare minimă totală a serviciilor în valoare de 28 miliarde HUF (aproximativ 91,6 milioane EUR) în cazul Digi și de 5 miliarde HUF (aproximativ 16,4 milioane EUR) în cazul Invitech Solutions. În continuare, Societatea își va informa acționarii în legătură cu evoluțiile ulterioare în procesul de implementare și finalizare a Tranzacției propuse.

Pe 8 august 2017, Obligațiunile Garantate de Rang Senior cu scadența în 2023 în valoare de 350.000.000 € și o dobândă cumulată de 5,0% (“Obligațiunile”), emise pe 26 octombrie 2016 au fost admise la tranzacționare pe Piața Principală de Titluri (Main Securities Market) a Bursei de Valori din Irlanda. Ca urmare a acestei admiteri, Obligațiunile au fost mutate de pe Piața Globală de Valori (Global Exchange Market) pe Piața Principală de Titluri (Main Securities Market) a Bursei de Valori din Irlanda. În legătură cu această listare, DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (filiala deținută în Ungaria de RCS & RDS S.A., filiala Societății) a aderat în calitate de debitor garant suplimentar la contractul de emisiune a Obligațiunilor (Indenture) și la contractul cu creditorii denumit Intercreditor agreement din 26 octombrie 2016 cu privire la Obligațiuni, cât și la contractul de Facilitate de Credit Senior (Senior Facility Agreement) din 7 octombrie 2016.

Pentru detalii actualizate legate de litigii, a se vedea Nota 17 (c) din Situațiile Financiare Consolidate Condensate Interimare la 30 iunie 2017.

BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIEI FINANCIARE

Grupul și-a întocmit situațiile financiare interimare la 30 iunie 2017, în conformitate cu IFRS, astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană. Pentru perioadele prezentate în acest Raport, moneda de prezentare a Grupului a fost EURO. Exercițiul financiar al Grupului se încheie la data de 31 decembrie a fiecărui an calendaristic.

Valutele funcționale și moneda de prezentare

Fiecare entitate a Grupului întocmește situațiile financiare individuale în moneda sa funcțională, care este moneda mediului economic primar în care o astfel de entitate operează. Întrucât activitățile noastre în România și Ungaria au generat aproximativ 72% și, respectiv, 16% din veniturile noastre consolidate pentru cele trei luni încheiate la 30 iunie 2017, principalele noastre valute funcționale sunt Leul românesc și Forintul maghiar.

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

Prezentarea veniturilor și a cheltuielilor operaționale

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

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 2017, Leul românesc și Forintul maghiar au rămas stabile față de Euro comparativ cu perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016: Leul românesc s-a depreciat cu aproximativ 1,2%, iar Forintul maghiar s-a depreciat, cu aproximativ 1,1%.

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):

	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 30 iunie		La și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie	
	2016	2017	2016	2017
Valoarea în unui EUR în moneda de schimb relevantă				
Leu românesc (RON)				
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	4,52	4,55	4,52	4,55
Cursul mediu de schimb	4,50	4,55	4,50	4,54
Forint maghiar (HUF)				
Curs de schimb la sfârșitul perioadei	316,16	308,87	316,16	308,87
Cursul mediu de schimb	313,32	309,90	312,68	309,50
Dolar American (USD)				
Curs de schimb la sfârșitul a perioadei	1,11	1,12	1,11	1,12
Cursul mediu de schimb	1,13	1,14	1,12	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 2017, am avut un castig din diferențele de curs valutar netă (care este recunoscută în rezultatul de finanțare nete în situația rezultatului global) de 3,2 milioane EUR. În perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016, am avut pierdere din diferențele de curs valutar netă (care este recunoscută în cheltuielile de finanțare nete în situația rezultatului global) de 5,7 milioane EUR.

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2017, am avut un câștig din diferențe de curs valutar net (care este recunoscut în venitul de finanțare net în situația rezultatului global) de 3,6 milioane EUR. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016, un câștig din diferențe de curs valutar net (care este recunoscut în venitul de finanțare net din situația rezultatului global) de 1,2 milioane EUR.

Creșterea în afaceri, RGU și ARPU

Veniturile noastre sunt 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 2016 și 2017:

RGU (mii)/ARPU (EUR/lunar)	La și pentru perioada de 3 luni încheiată la 30 iunie,		Modificare %
	2016	2017	
Romania			
<i>Televiziune prin cablu</i>			
RGU	2.782	2.924	5,1%
ARPU	5,3	5,2	(1,9)%
<i>Internet fix și date</i>			
RGU			
Clienți rezidențiali	1.930	2.058	6,6%
Clienți business	109	122	11,9%
ARPU			
Clienți rezidențiali	5,0	5,0	0,0%
Clienți business	36,3	33,3	(8,3)%
<i>Servicii telecomunicații mobile⁽¹⁾</i>			
RGUs	2.950	3.381	14,6%
ARPU	3,2	4,0	25,0%
<i>Telefonie fixă</i>			
RGU			
Clienți rezidențiali	1.252	1.170	(6,5)%
Clienți business	127	131	3,1%
ARPU			
Clienți rezidențiali	1,30	1,30	0,0%
Clienți business	3,7	3,5	(5,4)%
<i>DTH</i>			
RGU	657	618	(5,9)%
ARPU	4,9	4,9	0,0%
Ungaria			
<i>Televiziune prin cablu</i>			
RGU	460	485	5,4%
ARPU	7,2	8,1	12,5%
<i>Internet fix și date</i>			
RGU	407	447	9,8%
ARPU	7,7	7,6	(1,3)%
<i>Servicii de telecomunicații mobile⁽²⁾</i>			
RGU	15	13	(13,3)%
ARPU	6,8	7,1	4,4%
<i>Telefonie fixă</i>			
RGU	340	366	7,6%
ARPU	1,6	1,5	(6,3)%
<i>DTH</i>			
RGU	322	306	(5,0)%
ARPU	8,0	9,2	15,0%
Spania			
<i>Servicii telecomunicații mobile⁽¹⁾⁽³⁾</i>			
RGU	601	742	23,5%
ARPU	11,9	10,4	(12,6)%
Altele⁽⁴⁾			
<i>Servicii telecomunicații mobile⁽¹⁾⁽³⁾</i>			
RGU	67	139	107,5%
ARPU	11,3	10,9	(3,5)%

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

(2) În calitate de MVNO.

(3) Include Italia.

REZULTATELE ISTORICE ALE ACTIVITĂȚII

Rezultatele activității pentru perioadele de trei și șase luni încheiate la 30 iunie 2016 și 2017

	Perioada de 3 luni încheiată la 30 iunie		Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie	
	2016	2017	2016	2017
	(milioane în EUR)		(milioane în EUR)	
Venituri				
România	149,0	164,3	294,0	329,7
Ungaria	33,3	37,3	66,2	74,8
Spania	21,8	21,3	42,3	43,0
Altele	2,3	4,8	4,4	8,5
Eliminarea veniturilor între segmente	(0,9)	(0,5)	(1,6)	(1,9)
Total venituri	205,3	227,3	405,2	454,0
Alte venituri	-	2,8	2,7	4,0
Alte cheltuieli	(0,6)	(5,7)	-	(2,9)
Cheltuieli din activități operaționale				
România	(99,3)	(105,6)	(196,0)	(222,4)
Ungaria	(19,9)	(26,5)	(39,5)	(52,5)
Spania	(17,4)	(15,5)	(34,5)	(30,8)
Altele	(4,0)	(5,1)	(7,1)	(10,0)
Eliminarea veniturilor între segmente	0,9	0,5	1,6	1,9
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	(50,0)	(44,2)	(95,7)	(85,3)
Total cheltuieli din activități operaționale	(189,7)	(196,4)	(371,2)	(399,1)
Profit din activități operaționale	15,1	27,9	36,7	56,0
Venituri financiare	4,8	3,2	6,0	3,6
Cheltuieli financiare	(20,0)	(12,1)	(28,5)	(23,3)
Costuri financiare nete	(15,1)	(8,9)	(22,5)	(19,7)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	(0,0)	18,9	14,3	36,3
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(6,5)	(3,0)	(7,7)	(4,5)
Profit/(pierdere) pentru perioadă	(6,5)	16,0	6,5	31,8

Venituri

Veniturile noastre (cu excepția veniturilor între segmente și alte venituri) pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017 au fost de 227,3 milioane EUR, față de 205,3 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016, o creștere de 10,7%.

Veniturile noastre (cu excepția veniturilor între segmente și alte venituri) pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2017 au fost de 454,0 milioane EUR, față de 405,2 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016, o creștere de 12,0%.

Tabelul de mai jos prezintă distribuția veniturilor pe segmente geografice și linie de activitate pentru perioada de trei și șase luni încheiată la 30 iunie 2016 și 2017:

	Perioada de 3 luni încheiată la 30 iunie			Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie		
	2016	2017	Modificare%	2016	2017	Modificare%
	<i>(milioane EUR)</i>			<i>(milioane EUR)</i>		
România						
Televiziune prin cablu	43,9	45,2	3,0%	86,9	90,1	3,7%
Internet fix și date	40,6	42,7	5,2%	80,7	84,9	5,2%
Servicii de telecomunicații mobile	28,1	40,2	43,1%	55,7	77,2	38,6%
Telefonie fixa	6,3	5,9	(6,3)%	12,7	11,9	(6,3)%
DTH	9,7	9,1	(6,2)%	19,5	18,5	(5,1)%
Alte venituri	19,9	20,7	4,0%	37,7	46,1	22,3%
Total	148,5	163,8	10,3%	293,1	328,7	12,1%
Ungaria						
Televiziune prin cablu	9,9	11,7	18,2%	19,6	23,2	18,4%
Internet fix și date	9,3	10,1	8,6%	18,3	19,9	8,7%
Servicii de telecomunicații mobile	0,3	0,3	0,0%	0,6	0,6	0,0%
Telefonie fixa	1,7	1,6	(5,9)%	3,4	3,4	0,0%
DTH	7,7	8,4	9,1%	15,3	16,8	9,8%
Alte venituri	4,4	5,2	18,2%	9,0	11,0	22,2%
Total	33,3	37,3	12,0%	66,2	74,8	13,0%
Spania						
Servicii de telecomunicații mobile	21,2	21,4	0,9%	41,4	42,2	1,9%
Alte venituri	0,1	0,1	0,0%	0,1	0,2	100,0%
Total	21,3	21,5	0,9%	41,5	42,3	1,9%
Altele						
Servicii de telecomunicații mobile	2,2	4,6	109,1%	4,3	8,1	88,4%
Alte venituri	0,1	0,0	(100,0)%	0,1	0,1	0,0%
Total	2,3	4,7	104,3%	4,4	8,2	86,4%
Total	205,3	227,3	10,7%	405,2	454,0	12,0%

- (1) Include vânzările de CPE (în principal telefoane mobile și receptoare și decodoare de satelit), vânzarea de conținut propriu către alți operatori, veniturile din publicitatea difuzată pe propriile noastre canale de televiziune și posturi radio.
- (2) Include venituri din internet și date mobile.
- (3) Include venituri din activitățile de exploatare din Italia.

Veniturile din România pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2017 au fost de 163,8 milioane EUR, prin comparație cu 148,5 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2016, o creștere de 10,3%. Creșterea veniturilor din România a fost determinată, în principal, de o creștere a ARPU și a numărului de RGU pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile, a numărului de RGU pentru servicii de televiziune prin cablu și internet și date fixe. Numărul de RGU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut de la aproximativ 2.950 mii, la data de 30 iunie 2016, la aproximativ 3.381 mii RGU la data de 30 iunie 2017, o creștere de aproximativ 14,6%. ARPU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut la o medie de 4,0 EUR/lunar pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2017, comparativ cu media de 3,2 EUR/lunar pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2016, o creștere de aproximativ 25,0%, care a rezultat în mod principal din anumite modificări în mixul de pachete de abonament, clienți care au trecut la servicii de valoare mai mare și din creșterea generală a traficului.

Numărul de RGU din serviciile noastre de televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 2.782 mii la 30 iunie 2016, la aproximativ 2,924 mii la 30 iunie 2017, o creștere de aproximativ 5,1%, iar numărul de RGU din serviciile de internet și date fixe a crescut de la aproximativ 1,930 mii la 30 iunie 2016 la aproximativ 2,058 mii la 30 iunie 2017, o creștere de aproximativ 6,6%. Aceste creșteri au fost în principiu datorate pachetelor atractive de internet fix și date. Creșterea serviciilor de telecomunicații mobile, televiziune prin cablu, internet fix și date și alte venituri au

fost parțial compensate printr-o scădere a veniurilor generate de serviciile DTH și liniile de telefonie fixă, ca urmare a scăderii RGU în ambele linii de activitate. Numărul de RGU din serviciile DTH a scăzut de la aproximativ 657 mii la data de 30 iunie 2016 la 618 mii la data de 30 iunie 2017, o scădere de aproximativ 5,9%. 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 1.252 mii la data de 30 iunie 2016 la aproximativ 1.170 mii la data de 30 iunie 2017, o scădere de aproximativ 6,5%.

Veniurile din Ungaria pentru perioada de trei luni încheiată în data de 30 iunie 2017 au fost de 37,3 milioane EUR, prin comparație cu 33,3 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată în data de 30 iunie 2016, o creștere de 12,0%. Creșterea veniturilor din Ungaria a fost determinată, în principal, de o creștere a numărului de RGU pentru internet și date fixe, servicii de televiziune prin cablu și o creștere în alte venituri, cat si o crestere a preturilor pachetelor pentru serviciile de cablu TV incepand cu Q4 2016. Numărul de RGU pentru serviciile de televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 460 mii la 30 iunie 2016, la aproximativ 485 mii la 30 iunie 2017, o creștere de aproximativ 5,4%, numărul de RGU din servicii de internet și date fixe a crescut de la aproximativ 407 mii la 30 iunie 2016 la aproximativ 447 mii la 30 iunie 2017, o creștere de aproximativ 9,8%, iar numărul de RGU pentru servicii de telefonie fixă a crescut de la aproximativ 340 mii la 30 iunie 2016 la aproximativ 366 mii la 30 iunie 2017, o creștere de aproximativ 7,6%. Aceste creșteri au fost determinate de investițiile noastre în extinderea și modernizarea rețelei noastre fixe din fibră optică din Ungaria. Alte venituri au crescut, în principal, datorită veniturilor suplimentare din publicitatea. Numărul de RGU pentru servicii DTH a scăzut de la aproximativ 322 mii la 30 iunie 2016 la aproximativ 306 mii la 30 iunie 2017, o scădere de aproximativ 5,0%. 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.

Veniurile din Spania pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017 au fost de 21,5 milioane EUR, în comparație cu 21,3 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016, o creștere de 0,9%. Creșterea veniturilor din Spania s-a datorat, în principal, creșterii numărului de RGU pentru servicii de telecomunicații mobile de la aproximativ 601 mii la 30 iunie 2016 la aproximativ 742 mii la 30 iunie 2017, o creștere de aproximativ 23,5%, determinată, în principal, de atragerea de clienți noi ca urmare a ofertelor mai atractive și de servicii și date mobile.

Veniurile din Altele au reprezentat veniturile din activitățile noastre de exploatare din Italia, iar pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2017 acestea au fost de 4,7 milioane EUR, în comparație cu 2,3 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2016, o creștere de 104,3%. Creșterea veniturilor noastre din Italia a fost determinată, în principal, de creșterea numărului de RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile, de la aproximativ 67 mii la 30 iunie 2016 la 139 mii la 30 iunie 2017, o creștere de aproximativ 107,5% datorată, în principal, atragerii de clienți noi ca urmare a unor oferte mai atractive de telefonie mobilă și date.

Total Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare totale (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 2017, au fost de 196,5 milioane EUR, în comparație cu 189,7 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2016, respectiv o creștere de 3,6%.

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 2017, au fost de 399,1 milioane EUR, în comparație cu 371,2 milioane EUR pentru perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2016, respectiv o creștere de 7,5%.

	3 luni încheiate la 30 iunie		6 luni încheiate la 30 iunie	
	2016	2017	2016	2017
Romania	98,9	105,1	195,3	221,5
Ungaria	19,9	26,5	39,5	52,5
Spania	17,1	15,2	34,0	30,2
Altele ⁽¹⁾	3,7	5,4	6,7	9,6
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale	50,0	44,2	95,7	85,3
Total cheltuieli de exploatare	189,7	196,5	371,2	399,1

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

Cheltuielile de exploatare din România pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2017 au fost de 105,1 milioane EUR, în comparație cu 98,9 milioane EUR pentru perioade de trei luni încheiată la 30 iunie 2016, reprezentând o creștere de 6,3%. Creșteri semnificative ale cheltuielilor în perioada raportată au fost înregistrate referitor la cheltuieli de interconectare ca rezultat al dezvoltării business-ului de telefonie mobilă, creșteri ale cheltuielilor cu salarii cât și creșteri ale cheltuielilor cu chiriile datorate unui număr mai mare de site-uri mobile și magazine comparativ cu perioada anterioară. Aceste creșteri au fost compensate parțial de scăderea costurilor bunurilor vandute ca efect al modificării ofertelor la telefoane mobile în rate începând cu sfârșitul trimestrului 1 2017.

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

Cheltuielile de exploatare din Ungaria pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2017 au fost de 26,5 milioane EUR, în comparație cu 19,9 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2016, o creștere de 33,2%. Această creștere s-a datorat în principal creșterii cheltuielilor cu programele, a cheltuielilor cu chiriile și dezvoltarea rețelei mobile ca efect al creșterii numărului de site-uri mobile și a salariilor.

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

Cheltuielile de exploatare din Spania pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017 au fost de 15,2 milioane EUR, în comparație cu 17,1 milioane EUR pentru perioade de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2016, o scădere de 11,1%. Această descreștere s-a datorat, în principal, scăderii cheltuielilor de telefonie determinată de economia de scală care a fost obținută ca urmare a creșterii numărului de RGU și a traficului de date.

Cheltuielile de exploatare din Altele au reprezentat cheltuielile aferente activităților noastre din Italia și anumite cheltuieli minore ale Digi iar pentru perioada încheiată la 30 iunie 2017 au fost de 5,4 milioane EUR, în comparație cu 3,7 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2016, o creștere de 45,9%. Creșterea a fost, în principal, rezultatul creșterii numărului de RGU și a traficului de date în Italia.

Deprecierea, amortizarea și ajustările pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

Tabelul de mai jos include informații referitoare la depreciere, amortizare și ajustările pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale pentru perioadele de trei și șase luni încheiate la 30 iunie 2016 și 2017.

	3 luni încheiate la 30 iunie,		6 luni încheiate la 30 iunie,	
	2016	2017	2016	2017
	(milioane EUR)		(milioane EUR)	
Deprecierea imobilizărilor corporale	26,9	23,4	53,8	46,9
Amortizarea imobilizărilor necorporale	9,4	8,9	17,3	14,8
Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare	13,4	10,6	24,4	21,3
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale	0,2	1,3	0,2	2,2
Total	50,0	44,2	95,7	85,3

Deprecierea imobilizărilor corporale

Deprecierea imobilizărilor corporale a fost de 23,4 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017, în comparație cu 26,9 milioane Euro pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016, o scădere de 13,0%. Această variație a fost determinată în primul rând de modificarea duratelor de viață estimate pentru anumite categorii de imobilizări corporale la sfârșitul anului încheiat la 31 Decembrie 2016. Pentru detalii, a se vedea paragraful *Duratele de viață utilă estimate* de mai jos.

Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea imobilizărilor necorporale a fost de 8,9 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2017, în comparație 9,4 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2016, o scădere de 5,3%. Această variație a fost determinată de modificarea duratelor de viață estimate pentru o licență de telefonie mobilă la sfârșitul anului încheiat la 31 Decembrie 2016. Pentru detalii, a se vedea paragraful *Duratele de viață utilă estimate* de mai jos.

Amortizarea activelor reprezentând drepturile de difuzare

Amortizarea activelor reprezentand drepturile de difuzare a fost de 10,6 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017, în comparație cu 13,4 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016, o scădere de 20,9%. La sfarsitul anului 2016 drepturile sportive ale unor competitii de fotbal si de curse de motociclete au expirat si nu au mai fost reinnoite in 2017. De aceea, in perioada incheiata la 30 Iunie 2017 amortizarea a scazut fata de perioada comparativa din 2016.

Duratele de viață utilă estimate

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

Efectul revizuirii duratelor de viață utilă estimate ale anumitor categorii de imobilizări corporale asupra valorii cheltuielilor cu deprecierea recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada comparativă încheiată la 30 iunie 2016 este prezentat mai jos:

	Cheltuiala cu deprecierea pentru 3 luni încheiate la 30 iunie 2016 (milioane EUR)		
	Duratele de viață utilă estimate anterioare	Duratele de viață utilă estimate revizuite	Diferența rezultată din modificarea duratelor de viață utilă estimate
Clădiri	0,7	0,7	-
Rețele de cablu	10,4	9,5	(1,0)
Echipamente aflate în locația clienților	6,0	3,3	(2,7)
Echipament și dispozitive	8,1	6,3	(1,8)
Autovehicule	0,8	0,8	-
Mobilă și echipament birotic	0,8	0,8	-
Total	26,9	21,5	(5,5)

Efectul revizuirii duratelor de viață utilă estimate ale anumitor licențe de telefonie mobilă asupra valorii cheltuielilor cu amortizarea recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada comparativă încheiată la 30 iunie 2016 este prezentat mai jos:

	Cheltuiala cu amortizarea pentru 3 luni încheiate la 30 iunie 2016 (milioane EUR)		
	Duratele de viață utilă estimate anterioare	Duratele de viață utilă estimate revizuite	Diferența rezultată din modificarea duratelor de viață utilă estimate
Licențe	3,9	3,7	(0,2)

Alte venituri/cheltuieli

Am înregistrat alte cheltuieli de 5,7 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017, față de alte cheltuieli de 0,6 milioane EUR, pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016. Acest lucru a reflectat pierderea nerealizată de 2,8 milioane EUR în urma evaluării la prețul de piață, raportată la estimarea valorii juste a contractelor de furnizare a energiei electrice.

La 30 iunie 2017, Digi a înregistrat costuri legate de oferta publică de listare inițială („IPO”) în valoare de 2,9 milioane EUR (prezentate ca Alte cheltuieli) din care s-au recuperat 2,8 milioane EUR de la acționarii vânzatori în cadrul IPO-ului din Mai 2017 (prezentate ca Alte venituri).

Profitul din exploatare

Pentru toate motivele expuse anterior, profitul nostru din exploatare a fost de 27,9 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017, în comparație cu 15,1 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016.

Veniturile/(cheltuielile) financiare nete

Am înregistrat cheltuieli financiare nete de 8,9 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017, în comparație cu 15,1 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016, o descreștere de 41,1%. Această variație a fost în primul rând rezultatul scăderii cheltuielii cu dobânzile ca urmare a refinanțării datoriilor din 2016, cât și înregistrarea unui câștig din variația cursului de schimb, comparativ cu perioada anterioară.

Profitul înainte de impozitare

Din motivele prezentate mai sus, profitul înainte de impozitare a fost de 18,9 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 30 iunie 2017, în comparație cu pierdere de 0,02 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016.

Creditul(cheltuiala) cu impozitul pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit de 3,0 milioane EUR a fost înregistrată în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017, în comparație cu cheltuiala de impozitare de 6,5 milioane EUR recunoscută în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016.

Profitul net pentru perioada respectivă

Din motivele prezentate mai sus, profitul net a fost de 16,0 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017, în comparație cu pierderea netă de 6,5 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016.

LICHIDITĂȚI ȘI RESURSE DE CAPITAL

Din punct de vedere istoric, principalele noastre surse de lichidități au fost fluxurile de numerar din exploatare precum și finanțarea datoriilor. Pe viitor, ne așteptăm să finanțăm obligațiile noastre în numerar și cheltuielile de capital în principal, din fluxurile de numerar din exploatare, din facilitățile de credit și scrisorile de garanție. Considerăm că fluxurile noastre de numerar din exploatare vor continua să ne permită să menținem o politică flexibilă privind cheltuielile de capital.

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

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

Informații istorice referitoare la fluxurile de numerar

Tabelul de mai jos include fluxurile noastre consolidate de numerar din activități de exploatare pentru perioada de 3 luni încheiată la 30 iunie 2016 și 2017, fluxurile de numerar utilizate în activitățile de investiție și fluxurile de numerar din/(utilizate în) activitățile de finanțare.

	Perioada de 3 luni încheiată la 30 iunie		Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie	
	2016	2017	2016	2017
	(milioane EUR)		(milioane EUR)	
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare înainte de modificările capitalului circulant	65,6	69,4	132,4	142,6
Fluxuri de trezorerie din modificări ale capitalului circulant	(5,2)	13,4	(11,2)	13,6
Fluxuri de trezorerie din operațiuni	60,4	82,9	121,2	156,2
Dobânda plătită	(18,8)	(9,8)	(22,0)	(14,1)
Impozitul pe profit plătit	(1,0)	(1,7)	(1,8)	(2,9)
Fluxuri de trezorerie nete din activități de exploatare	40,5	71,4	97,3	139,2
Fluxuri de trezorerie nete utilizat în activități de investiții	(48,4)	(52,6)	(108,3)	(120,2)
Fluxuri de trezorerie nete utilizat în activități de finanțare	(24,6)	(12,1)	(22,1)	(17,8)
Creșterea/ (scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(32,6)	6,7	(33,1)	1,2
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	48,6	8,9	49,7	14,6
Efectul fluctuației cursului de schimb asupra numerarului și a echivalentelor de numerar deținute	(0,0)	0,3	(0,6)	0,0
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	16,0	15,9	16,0	15,9

Fluxurile de trezorerie înregistrate din operațiuni înainte de modificările capitalului circulant au fost de 69,4 milioane EUR în perioada încheiată la 30 iunie 2017 și 65,6 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016 pentru motivele discutate la „—Informații istorice referitoare la Rezultatele Operațiunilor—Rezultatele Operațiunilor pentru perioadele încheiate la 30 iunie 2017 și 2016”.

Următorul tabel arată modificările în capitalul nostru circulant:

Modificări în	Perioada de 3 luni încheiată la 30 iunie		Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie	
	2016	2017	2016	2017
	(milioane EUR)		(milioane EUR)	
Creanțele comerciale și alte active	(4,1)	(0,8)	(24,7)	(13,9)
Stocuri	(4,8)	(0,9)	(4,3)	(0,3)
Datoriile comerciale și alte datorii	9,6	18,7	18,9	22,7
Veniturile înregistrate în avans	(5,9)	(3,5)	(1,1)	5,2
TOTAL	(5,2)	13,4	(11,2)	13,6

Surplusul de capital circulant a fost de 13,4 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017 (comparativ cu o nevoie de capital circulant de 5,2 milioane EUR pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016). Acesta a fost în principal rezultatul următoarelor: miscarea soldului de stocuri comparativ cu soldul de la 31 decembrie 2016 se datorează utilizării suplimentare a stocurilor în perioada raportată; creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii care se datorează în principal creșterii soldurilor furnizorilor de telefoane mobile. Descreșterea veniturilor înregistrate în avans este rezultatul scaderii abonamentelor facturate în avans către clienții noștri. Creșterea creanțelor comerciale și a altor active este rezultatul creșterii platilor în avans la finalul perioadei raportate..

Fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare au fost de 71,4 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017 și 40,5 milioane EUR în perioada de trei luni care s-a încheiat la 30 iunie 2016. În aceste sume se includ deduceri pentru dobânzile plătite și impozitul pe venit plătit. Impozitul pe profit plătit a fost în valoare de 1,7 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017 și de 1,0 milioane în perioada de trei luni încheiată la data de 30 iunie 2016. Dobânda plătită a fost de 9,8 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017, în comparație cu 18,8 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016. Creșterea fluxurilor de trezorerie din activitățile de exploatare în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017 s-a

datorat în principal modificărilor capitalului circulant discutat mai sus.

Fluxurile de numerar utilizate pentru activitățile de investiții au fost 52,6 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017 și 48,4 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016.

Cumpărările de imobilizări corporale au fost de 40,4 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017 și 28 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016.

Achizițiile de imobilizări necorporale au fost de 11,9 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017 și 19,9 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016.

Plățile pentru achiziționarea de filiale au fost de 0,6 milioane EUR în perioada de trei luni încheiate la 30 iunie 2017 și 0,6 milioane EUR în perioada de trei luni încheiate la 30 iunie 2016.

Fluxurile de numerar (utilizate în)/din activitățile de investiții au fost de 5,7 milioane EUR ieșiri în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2017 și 24,6 milioane EUR în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2016.

Principalele variații ale activelor și pasivelor la 30 iunie 2017

ACTIVE

Active financiare disponibile pentru vanzare

Activele financiare disponibile pentru vanzare de 44,4 milioane EUR la 30 iunie 2017 (31 decembrie 2016: nul) includ acțiuni RCSM obținute în urma contractelor de schimb de acțiuni între Societate și acționarii minoritari care au intrat în vigoare în perioada raportată. Valoarea de piață a acțiunilor este determinată prin metoda fluxurilor de numerar actualizate și pe baza unor valori ale societății /ale capitalului propriu comparabile ale altor entități din industria telecomunicațiilor. Pentru detalii a se vedea Nota 8 din Situațiile Financiare Consolidate Interimare la 30 iunie 2017.

Drepturi de difuzare

La 30 iunie 2017 drepturile de difuzare erau în valoare de 12,1 milioane EUR (31 decembrie 2016 : 30,3 milioane EUR). Variația soldului este în principal rezultatul amortizării drepturilor sportive pentru competițiile de fotbal din România, Spania și Italia.

PASIVE

Imprumuturi purtatoare de dobândă

La 30 iunie 2017 imprumuturile purtatoare de dobândă pe termen scurt sunt în valoare de 58,3 milioane EUR (31 decembrie 2016: 44,0 milioane EUR). La 30 iunie 2017 imprumuturile purtatoare de dobândă pe termen lung sunt în valoare de 658,1 milioane EUR (31 decembrie 2016: 665,5 milioane EUR).

Variația soldurilor este în principal rezultatul următoarelor contracte de împrumut:

- **Facilitatea de împrumut 2016 (Senior Facility Agreement)**

Pe 28 Aprilie 2017 RCS & RDS a plătit prima rată a principalului în valoare de 57,4 milioane lei (echivalent 12,6 milioane EUR).

În perioada încheiată la 30 iunie 2017 RCS & RDS a tras din Facilitatea B (RCF) o valoare de 70,0 milioane RON (echivalent 15,4 milioane EUR). În Iulie 2017 RCS & RDS a tras din Facility B o sumă suplimentară de 60,0 milioane RON (echivalent 13,2 milioane EUR).

- **Imprumutul de la OTP Bank Hungary Loan**

In Decembrie 2016, Digi Ungaria a obtinut un imprumut pe termen scurt de HUF1,300 million (echivalent a 4.2 milioane EUR) de la OTP Bank plc in Ungaria. La 31 decembrie 2016 s-au tras HUF500 milioane (echivalent 1,6 milioane EUR la 31 decembrie 2016). Restul din disponibil a fost tras in Ianuarie 2017. La 30 iunie 2017 soldul este de 4,2 milioane EUR.

- **Imprumutul ING**

Pe data de 3 februarie 2017 RCS & RDS a contractat un imprumut pe termen scurt de la ING Bank N.V., sucursala Bucuresti, pentru finantarea nevoii de capital circulant in valoare de 7 milioane RON (echivalent 1,5 milioane EUR). La 30 iunie 2017 soldul era de 1,4 milioane EUR.

Imprumuturi de la parti afiliate

Pe data de 12 mai 2017 RCSM a acordat un imprumut pe termen scurt catre RCS & RDS in valoare de 5 milioane EUR. La 30 iunie 2017 soldul era de 3,7 milioane EUR.

CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Societatii la 30 iunie 2017 este in valoare de 6.9 milioane EUR (32 Decembrie 2016: 0.1 milioane EUR).

In Aprilie 2017 Consiliului de Administratie al DIGI a fost autorizat sa emita 99.494.060 actiuni de clasa A la o valoare nominala de 9.949.406 EUR, prin incorporarea primei de capital si a rezervelor (emisii bonus, pe baza rezolutiei actionarilor din februarie 2017);

Capitalul social subscris si varsat la 30 iunie 2017 este in valoare de 6.918.043 EUR, impartit in 100.000.000 actiuni (din care (i) 65.756.028 actiuni clasa A, cu o valoare nominala de zece eurocenti (€ 0,10) fiecare si (ii) 34.243.972 actiuni clasa B, cu o valoare nominala de un eurocent (€ 0,01) fiecare).

Actiunile de clasa B sunt listate pe Bursa de Valori Bucuresti ("BVB").

La 30 iunie 2017, Societatea avea 6.6 milioane actiuni proprii.

4. Declarație de conformitate pentru situațiile financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului Digi Communications N.V pentru perioada de șase luni încheiată la 30 Iunie 2017

Consiliul de Administrație declară ca situațiile financiare interimare consolidate simplificate la 30 iunie 2017 care au fost întocmită 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 Administrație declară că 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 Anexei 31 din Regulamentul CNVM nr 1/2006 ce conține analiza rezultatelor 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

16 August 2017

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 2017⁽¹⁾

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

DIGI Communications N.V.
Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate
Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara Interimara
pentru perioada de 6 luni, incheiata la 30 iunie 2017

CONTINUT	Pag
INFORMATII GENERALE.....	7
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA INTERIMARA A POZITIEI FINANCIARE.....	1
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA INTERIMARA A PROFITULUI SI PIERDERII SI A REZULTATULUI GLOBAL.....	2-3
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA INTERIMARA A FLUXULUI DE TREZORERIE.....	4
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA INTRIMARA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 -6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATA INTERIMARE	7 - 36

INFORMATII GENERALE

Administratori:

Serghei Bulgac

Bogdan Ciobotaru

Valentin Popoviciu

Piotr Rymaszewski

Sambor Ryszka

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

DIGI Communications N.V.
Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare
La 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Note	Neauditat 30 iunie 2017	Auditat 31 Decembrie 2016
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	4	862.770	825.989
Imobilizari necorporale	5	215.134	206.812
Active financiare disponibile pentru vanzare	8	44.414	-
Investitii in entitatile asociate		986	995
Creante imobilizate		3.759	3.927
Creante privind impozitul pe profit amanat		2.732	3.126
Total active imobilizate		1.129.795	1.040.849
Active circulante			
Stocuri		10.290	18.552
Active reprezentand drepturile de difuzare	5	12.106	30.312
Creante comerciale si alte creante		105.469	108.965
Creante privind impozitul pe profit		65	2.804
Alte active		13.394	6.321
Active financiare derivate	16	20.305	17.049
Numerar si echivalente de numerar		15.852	14.625
Total active circulante		177.481	198.628
Total active		1.307.276	1.239.477
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	6	6.918	51
Prime de capital		3.082	8.247
Actiuni proprii		(13.926)	(16.703)
Rezerve		46.042	9.096
Rezultat reportat		63.588	40.474
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama		105.704	41,165
Interese care nu controleaza		3.698	1.438
Total capitaluri proprii		109.402	42.603
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi purtatoare de dobanda	7	658.080	665.540
Datorii privind impozitul pe profit amanat		33.688	34.812
Alte datorii pe termen lung		42.849	46.076
Total datorii pe termen lung		734.617	746.428
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii		364.485	373.969
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	7	58.322	44.047
Impozitul pe profit de plata		3.339	1.390
Datorii cu instrumente financiare derivate	16	17.244	16.356
Venituri inregistrate in avans		19.867	14.684
Total datorii curente		463.257	450.446
Total datorii		1.197.874	1.196.874
Total capitaluri proprii si datorii		1.307.276	1.239.477

Notele de la paginile 7 la 36 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.

Raportarea Financiara interimara consolidata simplificata a fost aprobata de Consiliul de Administratie la 16 august 2017, fiind reprezentat de:

Serghei Bulgac, Director General

Valentin Popoviciu, Director Executiv

DIGI Communications N.V.

Situatia interimara consolidata simplificata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017

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

		Neauditat	Neauditat
		3 luni incheiate la 30 iunie 2017	3 luni incheiate la 30 iunie 2016
	Note		
Venituri	10	227.284	205.333
Alte venituri	19	2.782	
Alte cheltuieli	19	(5.739)	(555)
Cheltuieli de exploatare	11	(196.473)	(189.668)
Profit din exploatare		27.854	15.110
Venituri financiare	12	3.236	4.837
Cheltuieli financiare	12	(12.143)	(19.967)
Costuri nete de finantare		(8.907)	(15.130)
Profit/ (pierdere) inainte de impozitare		18.947	(19)
Impozitul pe profit		(2.961)	(6.469)
Profit/(pierdere) net al perioadei		15.986	(6.488)
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Elemente care sunt sau pot fi reclasificate in cadrul situatiei profitului si pierderii, net de impozite</i>			
Diferente de curs valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate		(1,478)	168
Modificarea valorii juste a activelor disponibile pentru vanzare		41,177	1.034
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor		103	153
Alte elemente ale rezultatului global al perioadei, dupa impozitare		39,802	1.355
Rezultat global total al perioadei		55.788	(5.133)
Profit atribuibil			
Proprietarilor entitatii-mama		15.397	(6.195)
Intereselor care nu controleaza		589	(293)
Profit/(pierdere) perioada		15.986	(6.488)
Rezultat global total atribuibil:			
Proprietarilor entitatii-mama		55.208	(4.850)
Intereselor care nu controleaza		580	(283)
Rezultat global total al perioadei		55.788	(5.133)
Castigurile de baza si diluate pe actiune (EUR/actiune)		0.2	(0.1)

Notele de la paginile 7 la 36 constituie parte integranta a acestor situatii financiare interimare consolidate.

Raportarea Financiara interimara consolidata simplificata a fost aprobata de Consiliul de Administratie la 16 august 2017, fiind reprezentat de:

Serghei Bulgac,
Director General

Valentin Popoviciu,
Director Executiv

DIGI Communications N.V.**Situatia interimara consolidata simplificata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

		Neauditat	Neauditat
		6 luni incheiate la 30 iunie 2017	6 luni incheiate la 30 iunie 2016
	Note		
Venituri	10	453.967	405.169
Alte venituri	19	4.013	2.729
Alte cheltuieli	19	(2.927)	-
Cheltuieli de exploatare	11	(399.081)	(371.157)
Profit de exploatare		55.972	36.741
Venituri financiare	12	3.609	6.042
Cheltuieli financiare	12	(23.263)	(28.526)
Costuri nete de finantare		(19.654)	(22.484)
Profit inainte de impozitare		36.318	14.257
Impozitul pe profit		(4.490)	(7.721)
Profit net pentru perioada		31.828	6.536
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		(199)	(847)
Modificarea valorii juste a activelor disponibile pentru vanzare		41.177	2.366
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor		(293)	(31)
Alte elemente ale rezultatului global al perioadei, dupa impozitare		40.685	1.488
Rezultat global total al perioadei		72.513	8.024
Profit atribuibil			
Proprietarilor entitatii-mama		30.607	6.326
Intereselor care nu controleaza		1.221	210
Profit al perioadei		31.828	6.536
Rezultat global atribuibil:			
Proprietarilor entitatii-mama		71.267	7.855
Intereselor care nu controleaza		1.246	169
Rezultat global al perioadei		72.513	8.024
Castigurile de baza si diluate pe actiune (EUR/actiune)		0.3	0.1

Notele de la paginile 7 la 36 constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate simplificate interimare.

Raportarea Financiara interimara consolidata simplificata a fost aprobata de Consiliul de Administratie la 16 august 2017, fiind reprezentat de:

Serghei Bulgac,
Director General

Valentin Popoviciu,
Director Executiv

DIGI Communications N.V.**Situatia interimara consolidata simplificata a fluxurilor de numerar (neauditat)****pentru perioada de 6 luni, incheiata la 30 iunie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Note	6 luni incheiate la 30 iunie 2016	6 luni incheiate la 30 iunie 2016
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare			
Profit inainte de impozitare		36.318	14.257
Ajustari pentru:			
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderi de valoare	11	85.254	95.677
Cheltuieli cu dobanzile, net	7	17.387	23.444
Deprecierea creantelor comerciale si a alor creante (Castiguri) / pierderi nerealizate din instrumente financiare derivate	11	3.937	4.827
Plati pe baza de actiuni cu decontare in actiuni	15	-	(5.025)
Pierdere/(castig) nerealizat(a) din diferente de schimb valutar		(438)	(305)
Castig din vanzarea de active		(232)	(513)
Castig din vanzarea unei filiale		-	-
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant		142.588	132.362
Modificari in:			
(Cresterea creantelor comerciale si a altor active		(13.937)	(24.734)
(Cresterea) stocurilor		(305)	(4.274)
Cresterea datoriilor comerciale si a altor datorii curente		22.656	18.904
(Descrerea) veniturilor inregistrate in avans		5.183	(1.056)
Numerar generat din activitatile de exploatare		156.185	121.202
Dobanda platita		(14.065)	(22.044)
Impozitul pe profit platit		(2.942)	(1.833)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		139.178	97.325
Numerar folosit in activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale		(80.255)	(66.231)
Achizitii de imobilizari necorporale		(38.894)	(40.295)
Achizitii de filiale, nete de numerar si interese care nu controleaza		(1.349)	(1.390)
Achizitie de active financiare disponibile pentru vanzare /AFS		-	(470)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		310	61
Numerar folosit in activitati de investitii		(120.188)	(108.325)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare			
Dividende platite actionarilor	7	(21.006)	(315)
Incasari din imprumuturi	7	20.387	8.821
Rambursari de imprumuturi	7	(13.569)	(27.016)
Costuri de finantare platite		-	-
Decontarea instrumentelor financiare derivate		(2.769)	(2.667)
Plata obligatiilor aferente contractelor de leasing financiar		(845)	(954)
Numerar din activitatile de finantare		(17.802)	(22.131)
Cresterea /(descrerea) neta de numerar si echivalente de numerar		(1.188)	(33.131)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		14.625	49.662
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb al numerarului si echivalentelor de numerar detinute		39	(556)
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei		15.852	15.975

Notele de la paginile 7 la 36 constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate simplificate interimare.

DIGI Communications N.V.
Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii
pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerva din diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	Rezerva din reevaluare	Rezerve din valoarea justa	Rezerve pentru acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Rezultat reportat	Total capital propriu atribuibil proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2017 (auditat)	51	8.247	(16.703)	(30.181)	42.996	-	(3.719)	40.474	41.165	1.438	42.603
Rezultat global al perioadei											
Profitul net al perioadei	-	-	-	-	-	-	-	30.607	30.607	1.221	31.828
Diferente de curs valutar	-	-	-	(235)	-	-	-	-	(235)	36	(199)
Valoarea justa pentru AFS	-	-	-	-	-	41.177	-	-	41.177	-	41.177
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	(282)	-	(282)	(11)	(293)
Transferul rezervei din reevaluare (depreciere)	-	-	-	-	(3.714)	-	-	3.714	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(235)	(3.714)	41.177	(282)	3.714	40.660	25	40.685
Rezultat global total al perioadei	-	-	-	(235)	(3.714)	41.177	(282)	34.321	71.267	1.246	72.513
Tranzactii cu proprietarii, recunoscute direct in capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aport de catre proprietari si distribuire catre acestia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Miscari in capital propriu</i>	6.867	(5.165)	-	-	-	-	-	(1.702)	-	-	-
Vanzare AFS	-	-	2.777	-	-	-	-	-	2.777	-	2.777
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-	(6.000)	(6.000)	(425)	(6.425)
Total aport de catre proprietari si distribuire catre acestia	6.867	(5.165)	2.777	-	-	-	-	(7.702)	(3.223)	(425)	(3.648)
Miscari in participatiile in capitaluri proprii in timpul mentinerii controlului	-	-	-	-	-	-	-	(3.505)	(3.505)	1.439	(2.066)
<i>Total modificari in participatiile in capitalurile proprii ale entitatilor afiliate</i>								(3.505)	(3.505)	1.439	(2.066)
Total tranzactii cu proprietarii	6.867	(5.165)	2.777	-	-	-	-	(11.207)	(6.728)	1.014	(5.714)
Sold la 30 iunie 2017 (neauditat)	6.918	3.082	(13.926)	(30.416)	39.282	41.177	(4.001)	63.588	105.704	3.698	109.402

Notele de la paginile 7 la 36 constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate simplificate interimare.

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

DIGI Communications N.V.

**Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii
pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017**

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

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerva din diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	Rezerva din reevaluare	Rezerve din valoarea justa	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Rezultat reportat	Total capital propriu atribuibil proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Sold 1 ianuarie 2016 (auditat)	51	8.247	(16.703)	(31.726)	36.314	31.355	(4.346)	77.462	100.654	2.160	102.814
Rezultat global al perioadei											
Profitul net al perioadei	-	-	-	-	-	-	-	6.326	6.326	210	6.536
Diferente de curs valutar	-	-	-	(807)	-	-	-	-	(807)	(40)	(847)
Valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare (AFS)	-	-	-	-	-	2.366	-	-	2.366	-	2.366
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	(30)	-	(30)	(1)	(31)
Transferul rezervei din reevaluare (amortizare)	-	-	-	-	(5.128)	-	-	5.128	-	-	-
Total alte elemente ale perioadei	-	-	-	(807)	5.128	2.366	(30)	5.128	1.529	(41)	1.488
Rezultat global total al perioadei	-	-	-	(807)	5.128	2.366	(30)	11.454	7.855	169	8.024
Tranzactii cu proprietarii, recunoscute direct in capitalurile proprii											
<i>Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(376)	(376)
<i>Total aport de catre proprietari si distribuii catre acestia</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(376)	(376)
Miscari in participatiile in capitaluri proprii in timpul mentinerii controlului	-	-	-	-	-	-	-	(459)	(459)	(31)	(490)
<i>Total modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor</i>	-	-	-	-	-	-	-	(459)	(459)	(31)	(490)
Total tranzactii cu proprietarii	-	-	-	-	-	-	-	(459)	(459)	(407)	(866)
Sold la 30 iunie 2016 (neauditat)	51	8.247	(16.703)	(32.533)	31.186	33.721	(4.376)	88.457	108.050	1.922	109.972

Notele de la paginile 7 la 36 constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate simplificate interimare.

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

DIGI Communications N.V.

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017

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

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

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

Entitatea-mama a Grupului este Digi Communications N.V. („DIGI” sau „Societatea” sau „Entitatea-mama”), societate infiintata in Olanda, cu locul de afaceri 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 al DIGI este la Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 75, bl. Forum 2000 Building, Faza 1, et. 4, sect. 5, Bucuresti, Romania. In data de 11 aprilie 2017, Societatea si-a schimbat denumirea, fosta sa denumire fiind Cable Communications Systems N.V.

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

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

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

In august 2005, Romania Cable Systems S.A. a absorbit, prin fuziune, 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 simplificate interimare au fost aprobate in vederea publicarii de catre Consiliul de Administratie al DIGI la data de 16 august 2017.

2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

(a) Declaratie de conformitate

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

Aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare nu includ toate informatiile necesare pentru situatiile financiare anuale complete intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de UE.

(b) Bazele de evaluare

Situatiile financiare consolidate simplificate interimare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia cladirilor, retelelor, a echipamentelor si dispozitivelor si a echipamentelor aflate in locatia clientilor masurate la valoarea reevaluată, cu exceptia activelor financiare disponibile pentru vanzare (AFS) si a instrumentelor financiare derivate, evaluate la valoarea justa .

(c) Principiul continuitatii activitatii

Conducerea considera ca Grupul va continua sa isi desfasoare activitatea normal in viitorul apropiat.

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

(d) Rationamente si estimari

Procesul de pregatire a acestor situatii financiare consolidate simplificate 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 acestor situatii financiare consolidate simplificate interimare 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 incheierea exercitiului incheiat la 31 decembrie 2016.

(e) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala, precum si moneda de prezentare pentru situatiile financiare ale entitatilor Grupului reprezinta fie moneda mediului economic primar in care opereaza entitatea (moneda locala), fie moneda relevanta pentru activitatea desfasurata si principalele tranzactii realizate.

Situatiile financiare consolidate simplificate interimare sunt prezentate in Euro ("EUR") si toate valorile sunt rotunjite la cea mai apropiata mie EUR, cu exceptia cazurilor in care se indica altfel. Grupul utilizeaza EUR ca moneda de prezentare a situatiilor financiare consolidate simplificate interimare conform IFRS, pe baza urmatoarelor consideratii:

- analiza si raportarea de catre conducere sunt intocmite in EUR;
- EUR este utilizat ca moneda de referenta in industria telecomunicatiilor din Uniunea Europeana;
- Instrumentele principale de finantare sunt denumite in EUR.

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

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

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

Moneda	2017			2016		
	apr – 1	Media perioadei de 3 luni	iun – 30	apr – 1	Media perioadei de 3 luni	iun – 30
RON pentru 1EUR	4,5511	4,5518	4,5539	4,4738	4,4980	4,5210
HUF pentru 1EUR	308,70	309,90	308,87	314,16	313,31	316,16
USD pentru 1EUR	1,0653	1,0103	1,1426	1,1380	1,1243	1,1106

Moneda	ian – 1	2017		ian – 1	2016	
		Media perioadei de 6 luni	iun – 30		Media perioadei de 6 luni	iun – 30
RON pentru 1EUR	4,5411	4,5362	4,5539	4,5245	4,4953	4,5210
HUF pentru 1EUR	311,02	309,50	308,87	313,12	312,68	316,16
USD pentru 1EUR	1,0510	1,0968	1,1426	1,0887	1,1146	1,1106

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

2.2 PRINCIPII CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile aplicate de catre Grup in aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare sunt consecvente cu cele aplicate de Grup in pregatirea situatiilor financiare consolidate din exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016.

DIGI Communications N.V.
Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR), daca nu este specificat altfel)

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Trei luni incheiate la 30 iunie 2017	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venituri pe segmente si alte venituri	163.811	37.311	21.490	4.672		-	227.284
Venituri intre segmente	523	-	(228)	160	(455)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(105.586)	(26.529)	(15.521)	(5.092)	455	-	(152.273)
EBITDA ajustata (Nota 19)	58.748	10.782	5.741	(260)	-	-	75.011
Deprecierea, amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	-	-	-	-	-	(44.200)	(44.200)
Alte venituri				2.782			2.782
Alte cheltuieli	(2.812)	-	-	(2.927)	-	-	(5.739)
Profit din exploatare							27.854
Intrari la imobilizari corporale	37.002	8.477	133	(38)	-	-	45.574
Intrari la imobilizari necorporale	7.176	130	1.434	416	-	-	9.156
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizarilor corporale	736.059	124.930	1.521	260	-	-	862.770
Imobilizarilor necorporale	178.504	30.596	4.104	1.930	-	-	215.134
Investitiilor in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	986	-	-	44.414	-	-	45.400

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 10.

DIGI Communications N.V.**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR), daca nu este specificat altfel)***3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)**

Trei luni incheiate la 30 iunie 2016	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venituri pe segmente si alte venituri	148.499	33.268	21.314	2.252	-	-	205.333
Venituri intre segmente	454	-	496	-	(950)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(99.346)	(19.919)	(17.405)	(3.962)	950	-	(139.682)
EBITDA ajustata (Nota 19)	49.607	13.349	4.405	(1.710)	-	-	65.651
Deprecierea, amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	-	-	-	-	-	(49.986)	(49.986)
Alte cheltuieli	(555)	-	-	-	-	-	(555)
Profit din exploatare						-	15.110
Intrari la imobilizari corporale	45.695	5.578	305	30	-	-	51.608
Intrari la imobilizari necorporale	9.987	939	737	208	-	-	11.872
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizarilor corporale	620.458	102.914	1.130	155	-	-	724.657
Imobilizarilor necorporale	171.780	30.938	3.543	976	-	-	207.237
Investitiilor in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	999	-	-	47.392	-	-	48.391

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 10.

DIGI Communications N.V.**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR), daca nu este specificat altfel)***3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)**

Sase luni incheiate la 30 iunie 2017	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venituri pe segmente si alte venituri	328.699	74.777	42.311	8.180		-	453.967
Venituri intre segmente	981		639	296	(1.916)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(222.402)	(52.533)	(30.838)	(9.970)	1.916	-	(313.827)
EBITDA ajustata (Nota 19)	107.278	22.244	12.112	(1.494)	-	-	140.140
Deprecierea, amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	-	-	-	-		(85.254)	(85.254)
Alte venituri	1.231	-	-	2.782	-	-	4.013
Alte cheltuieli	-	-	-	(2.927)	-	-	(2.927)
Profit din exploatare						-	55.972
Intrari la imobilizari corporale	73.781	19.332	228	159	-	-	93.500
Intrari la imobilizari necorporale	19.106	811	2.106	1.253	-	-	23.276
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizarilor corporale	736.059	124.930	1.521	260	-	-	862.770
Imobilizarilor necorporale	178.504	30.596	4.104	1.930	-	-	215.134
Investitiilor in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	986	-	-	44.414	-	-	45.400

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 10.

DIGI Communications N.V.
Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR), daca nu este specificat altfel)

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Sase luni incheiate la 30 iunie 2016	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venituri pe segmente si alte venituri	293.117	66.153	41.516	4.383	-	-	405.169
Venituri intre segmente	841	-	780	-	(1.621)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(195.991)	(39.529)	(34.528)	(7.054)	1.621	-	(275.481)
EBITDA ajustata (Nota 19)	97.967	26.624	7.768	(2.671)	-	-	129.688
Deprecierea, amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	-	-	-	-	-	(95.676)	(95.676)
Alte venituri	2.729	-	-	-	-	-	2.729
Profit din exploatare						-	36.741
Intrari la imobilizari corporale	87.715	14.319	402	122	-	-	102.558
Intrari la imobilizari necorporale	16.918	1.112	1.415	401	-	-	19.846
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizarilor corporale	620.458	102.914	1.130	155	-	-	724.657
Imobilizarilor necorporale	171.780	30.938	3.543	976	-	-	207.237
Investitiilor in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	999			47.392	-	-	48.391

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 10.

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

Pe parcursul perioadei financiare de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017, Grupul a achizitionat imobilizari corporale la costul de EUR 93.500 (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2016: EUR 102.558). Achizitiile au vizat in special retele de EUR 47.718 (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2016: EUR 29.824), echipamente aflate in locatia clientilor de EUR 17.784 (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2016: EUR 17.326), echipament si dispozitive in valoare de EUR 19.974 (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2016: EUR 32.836), cladiri si structuri in vloare de EUR 4.127 (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2016: EUR 6.781). Scaderea per total a achizitiilor este de asemenea impactata de nivelul achizitiilor de terenuri de EUR 82 in perioada curenta (perioada incheiata la 30 Iunie 2016: EUR 7.063).

Duratele de viata utila estimate

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

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

Efectul revizuirii duratelor de viata utila estimate ale anumitor categorii de imobilizari corporale asupra valorii cheltuielilor cu amortizarea recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada incheiata la 30 iunie 2016 este prezentat mai jos:

	Cheltuiala cu deprecierea 3 luni incheiate la 30 iunie 2016		
	Duratele de viata utila estimate anterioare	Duratele de viata utila estimate revizuite	Diferenta rezultata din modificarea duratelor de viata utila estimate
Cladiri	715	715	-
Retele de cablu	10.437	9.479	(958)
Echipamente aflate in locatia clientilor	6.003	3.296	(2.707)
Echipament si dispozitive	8.139	6.339	(1.800)
Autovehicule	792	792	-
Mobila si echipament birotic	833	833	-
Total	26.919	21.454	(5.465)

	Cheltuiala cu deprecierea 6 luni incheiate la 30 iunie 2016		
	Duratele de viata utila estimate anterioare	Duratele de viata utila estimate revizuite	Diferenta rezultata din modificarea duratelor de viata utila estimate
Cladiri	1.437	1.437	-
Retele de cablu	20.824	18.930	(1.894)
Echipamente aflate in locatia clientilor	12.073	6.704	(5.369)
Echipament si dispozitive	16.311	12.743	(3.568)
Autovehicule	1.548	1.548	-
Mobila si echipament birotic	1.611	1.611	-
Total	53.804	42.973	(10.831)

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

Pe parcursul perioadei de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017, Grupul a achizitionat imobilizari corporale la un cost de EUR 23.276 (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2016: EUR 19.846) astfel:

- Software si licente in valoare de EUR 11.459 (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2016: EUR 13.695);
- Liste de clienti, in valoare de EUR 1.301 (perioada de 6 luni incheiat la 30 iunie 2016: EUR 315);
- Costurile cu dobandirea de abonati („SAC”) in valoare de EUR 10.516 (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2016: EUR 5.836); SAC reprezinta costurile unui tert cu dobandirea si conectarea de noi abonati ai societatilor din cadrul Grupului.

Duratele de viata utila estimate

Efectul revizuirii duratelor de viata utila estimate ale anumitor categorii de imobilizari corporale asupra valorii cheltuielilor cu amortizarea recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada incheiata la 30 iunie 2016 este prezentat mai jos:

	Cheltuiala cu amortizarea 3 luni incheiate la 30 iunie 2016		
	Duratele de viata utila estimate anterioare	Duratele de viata utila estimate revizuite	Diferenta rezultata din modificarea duratelor de viata utila estimate
Licente	3.925	3.744	(181)

	Cheltuiala cu amortizarea 6 luni incheiate la 30 iunie 2016		
	Duratele de viata utila estimate anterioare	Duratele de viata utila estimate revizuite	Diferenta rezultata din modificarea duratelor de viata utila estimate
Licente	8.061	7.700	(361)

Active reprezentand drepturi de difuzare

Pe parcursul perioadei de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017, intrarile la active in valoare de EUR 3.142 (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2016: EUR 16.084) reprezinta drepturile de difuzare pentru competitii sportive din sezonul 2017/2018 si platile corespunzatoare facute in avans pentru sezoanele viitoare, cat si drepturi le de difuzare pentru filme si documentare.

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

Sold la 1 ianuarie 2016	77.240
Intrari	-
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(165)
Sold la 30 iunie 2016	77.075
Sold la 1 ianuarie 2017	77.178
Intrari	-
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(15)
Sold la 30 iunie 2016	77.163

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

Fondul comercial nu este amortizat, dar este testat pentru depreciere anual (la 31 decembrie) si atunci cand circumstantele indica faptul ca valorile contabile pot fi depreciate. Principalele ipoteze utilizate pentru determinarea valorii recuperabile pentru diferitele unitati generatoare de numerar incepand cu luna decembrie a anului trecut au fost prezentate in situatiile financiare anuale consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016. Nu au existat indicatori de depreciere pentru unitatile generatoare de numerar carora li s-a alocat fondul comercial la 30 iunie 2017.

6. CAPITALURI PROPRII

In luna februarie 2017, Adunarea Generala a Asociatilor Societatii a hotarat, de comun acord, urmatoarele (printre altele):

- modificarea actului constitutiv conform caruia, printre altele, vor fi create doua clase de actiuni, dupa cum urmeaza: actiuni din clasa A, cu valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare si pentru fiecare parte sociala din clasa A pot fi exprimate 10 (zece) voturi si actiuni din clasa B, cu valoare nominala de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare si pentru fiecare parte sociala din clasa B poate fi exprimat 1 (unu) vot;
- conversia si divizarea fiecarei actiuni ordinare emisa in prezent in Societate cu valoare nominala de 1 EUR in 10 (zece) actiuni din clasa A, cu valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare;
- majorarea capitalului social prin emiterea a unui numar de pana la 100 de milioane de actiuni din clasa A, proportional cu procentul de detinere, sub rezerva disponibilitatii resurselor;

Hotararea a intrat in vigoare in 11 Aprilie 2017.

In Aprilie 2017 Consiliului de Administratie al DIGI a fost autorizat sa emita 99.494.060 actiuni de clasa A la o valoare nominala de EUR 9.949, prin incorporarea primei de capital si a rezervelor (emisii bonus, pe baza rezolutiei actionarilor din februarie 2017);

Capitalul social subscris si varsat la 30 iunie 2017 este in valoare de EUR 6.918, impartit in 100.000.000 actiuni (din care (i) 65.756.028 actiuni clasa A, cu o valoare nominala de zece eurocenti (EUR 0,10) fiecare si (ii) 34.243.972 actiuni clasa B, cu o valoare nominala de un eurocent (EUR 0,01) fiecare).

Actiunile de clasa B sunt listate pe Bursa de Valori Bucuresti ("BVB").

La 30 iunie 2017, Societatea avea 6.6 milioane actiuni proprii.

DIGI Communications N.V.**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR), daca nu este specificat altfel)***7. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI**

Creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen lung sunt obligatiuni in valoare de EUR 349.404 (Decembrie 2016: EUR 349.638), imprumuturi bancare EUR 305.619 (Decembrie 2016: EUR 311.912) si leasing EUR 3.058 (Decembrie 2016: EUR 3.990).

Creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt includ si imprumuturile bancare in valoare de EUR 16.142 (Decembrie 2016: EUR 11.478), portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung purtatoare de dobanzi in valoare de EUR 33.142 (Decembrie 2016: EUR 25.584), obligatiuni de leasing in valoare de EUR 1.814 (Decembrie 2016: EUR 1.782), alte datorii pe termen scurt de EUR 10 (Decembrie 2016: EUR 12) si dobanda de platit in suma de EUR 7.214 (Decembrie 2016: EUR 5.191).

Modificarile in creditele si imprumuturile purtatoare de dobanzi, in total, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Valoarea contabila
Sold la 1 ianuarie 2017	709.587
<i>Retrageri noi</i>	
Trageri din imprumuturi bancare	20.387
Cheltuieli cu dobanda si amortizarea costurilor de finantare in perioada raportata	17.387
<i>Rambursare</i>	
Plata obligatiilor de leasing financiar	(845)
Rabursarea imprumuturilor	(13.569)
Dobanda anuala curenta platita	(14.065)
Costuri de finantare aditionale	(746)
<i>Efectul fluctuatiilor cursului de schimb al numerarului si echivalentelor de numerar detinute</i>	(1.734)
Sold la 30 iunie 2017	716.402

In aprilie 2017 RCS & RDS a rambursat prima transa din imprumutul 2016 Senior Facility Agreement Acordului in valoare de mii RON 57.375(echivalentul a EUR 12.599).

In perioada raportata iunie 2017, RCS & RDS a tras din Facilitatea B (RCF) un total de mii RON 70.000 (echivalentul a EUR 15.371.). In iulie 2017 RCS & RDS a mai tras din Facilitatea B o suma aditionala de mii RON 60.000 (echivalentul a EUR 13.176).

8. ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Sold initial	-	43.373
Intrari	3.236	1.653
Ajustari pentru valoarea justa	41.177	2.367
Distributii de dividende neefectuate in numerar	-	(47.393)
Sold la sfarsitul perioadei	44.414	-

Activele financiare disponibile pentru vanzare de mai sus contin actiuni in cadrul RCSM. La 30 iunie 2017, procentul detinerii DIGI in cadrul RCSM era 10% (31 decembrie 2016: nul). Pentru informatii suplimentare privind valorile juste ale activelor financiare disponibile pentru vanzare, a se vedea Nota 23 (iv) din Raportul Anual pentru 2016.

DIGI Communications N.V.**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR), daca nu este specificat altfel)*

In luna martie 2017, au fost incheiate contracte swap pe actiuni intre Societate si mai multi actionari minoritari, prin care actionarii RCSM preschimba 18.360 de actiuni ale RCSM pentru 17.367.832 de actiuni in RCS&RDS si pentru 255 actiuni in Societate, care au intrat in vigoare in luna aprilie 2017.

9. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILIATE

		<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Creante fata de Partile afiliate			
Ager Imobiliare S.R.L.	(ii)	710	698
Digi Serbia	(ii)	201	218
Music Channel S.R.L.	(ii)	52	52
RCS Management S.A.	(i)	38	37
Altele		390	9
Total		1.391	1.014

		<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Datorii fata de Partile afiliate			
Parti afiliate - actiuni	(ii)	2.459	1.082
RCS-Management	(i)	3.763	5.711
Digi Serbia	(ii)	108	117
Mr. Teszari Zoltan	(iii)	8	648
Altele		739	9.081
Total		7.077	16.639

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

Imprumuturi pe termen scurt din dividende convertite de plata

La 30 ianuarie 2017, Societatea a incheiat doua contracte de imprumut, pe termen scurt, cu doi din actionarii sai minoritari, (i) Carpathian Cable Investments S.a.R.L., pentru principalul in valoare de EUR 6.628 si (ii) Celest Limited, pentru principalul in valoare de EUR 1.504. Ambele imprumuturi reprezinta dividende convertite, de plata. Imprumuturile au o dobanda de 5% pe an. Imprumutul pe termen scurt a fost rambursat la 30 iunie 2017.

La 12 mai 2017, RCS&RDS a incheiat un contract de imprumut, pe termen scurt, cu RCS Management pentru principalul in valoare de EUR 5.000.

Imprumutul are o dobanda de 5.5% pe an, data rambursarii fiind stabilita pentru 10 mai 2018.

La 15 mai 2017, Societatea a tras din imprumut EUR 3.780. La 30 iunie 2017 soldul imprumutului este EUR 3.736.

Tranzactii cu parti afiliate

Venituri		<u>30 Iunie 2017</u>
Actionari vanzatori IPO	(iv)	2.782
Total		2.782
(iv) Recuperare costuri IPO		

Tranzactii cu parti afiliate

Cheltuieli		<u>30 Iunie 2017</u>
Altele	(v)	174
Total		174
(v) Dobanda		

DIGI Communications N.V.**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR), daca nu este specificat altfel)***Tranzactii ale Societatii cu companii
din cadrul grupului**

Venituri		30 Iunie 2017
RCS&RDS SA	(vi)	10.340
RCS&RDS SA	(vii)	9.254
RCS&RDS SA	(viii)	1.070
Total		20.664

(vi) Dividend

(vii) Dobanda

(viii) Recuperare costuri

**Tranzactii ale Societatii cu companii
din cadrul grupului**

Cheltuieli		30 Iunie 2017
RCS&RDS SA	(ix)	457
Total		457

(ix) Costuri refacturate

Compensarea personalului de conducere cheie al Grupului

	3 luni incheiate la 30 iunie 2017	3 luni incheiate la 30 iunie 2016	6 luni incheiate la 30 iunie 2017	6 luni incheiate la 30 iunie 2016
Beneficiile angajatilor pe termen scurt – salarii	417	401	1.056	722

Nu a existat un plan de plati pe baza de actiuni in vigoare, in perioada incheiata la 30 iunie 2016.

La data de 14 mai 2017, Adunarea Generala a Actionarilor a adoptat termenii si conditiile pentru planul de plati pe baza de actiuni (stock option plan) pentru Actiunile de Clasa B aplicabile membrilor executivi ai consiliului de administratie al Societatii in anul 2017. Un numar total de 280.000 de actiuni de Clasa B au fost acordate ca parte a Planului de plati pe baza de actiuni, pentru anul 2017.

10. VENITURI

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

	3 luni incheiate la 30 iunie 2017	3 luni incheiate la 30 iunie 2016	6 luni incheiate la 30 iunie 2017	6 luni incheiate la 30 iunie 2016
Cable TV				
Romania	45.248	43.885	90.128	86.871
Ungaria	11.731	9.899	23.201	19.558
	56.979	53.784	113.329	106.429
Internet si date				
Romania	42.704	40.611	84.901	80.691
Ungaria	10.065	9.292	19.905	18.307
	52.769	49.903	104.806	98.998
Telefonie				
Romania	46.055	34.401	89.054	68.405
Ungaria	1.906	1.960	3.929	4.000
Spania	21.427	21.231	42.154	41.401
Italia	4.649	2.200	8.128	4.275
	74.037	59.792	143.265	118.081
DTH				
Romania	9.148	9.702	18.473	19.492
Ungaria	8.413	7.707	16.777	15.297
	17.561	17.409	35.250	34.789
Alte venituri				
Romania	20.653	19.900	46.142	37.658
Ungaria	5.198	4.409	10.965	8.990
Spania	64	83	158	116
Italia	23	53	52	108
	25.938	24.445	57.317	46.872
Total venituri	227.284	205.333	453.967	405.169

Veniturile totale pentru sase luni incheiate la 30 iunie 2017 au crescut, in principal, datorita cresterii bazei de abonati pentru serviciile noastre de telecomunicatii mobile (incluse in veniturile din linia "Telefonie"), de televiziune prin cablu si internet fix.

DIGI Communications N.V.**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR), daca nu este specificat altfel)***11. CHELTUIELI DE EXPLOATARE**

	3 luni incheiate la 30 iunie 2017	3 luni incheiate la 30 iunie 2016	6 luni incheiate la 30 iunie 2017	6 luni incheiate la 30 iunie 2016
Deprecierea imobilizarilor corporale	23.385	26.919	46.875	53.804
Amortizarea activelor reprezentand drepturi de difuzare	10.623	13.448	21.335	24.391
Amortizarea imobilizarilor necorporale	8.923	9.396	14.842	17.296
Salarii si impozite conexe	36.247	29.242	70.303	57.933
Contributia la fondul de pensii	4.173	3.979	8.612	8.427
Cheltuieli cu programele	20.313	17.407	41.223	34.729
Cheltuieli de telefonie	37.942	32.575	72.724	61.043
Costul bunurilor vandute	7.669	12.430	23.535	24.445
Chirii	14.179	11.969	28.001	23.705
Cheltuieli de facturare si colectare	3.689	3.380	7.387	6.937
Taxe si penalitati	3.677	2.962	6.520	6.514
Utilitati	4.039	3.358	8.645	6.779
Drepturi de autor	2.255	2.223	4.491	4.376
Conexiunea de internet si servicii conexe	958	4.477	1.991	9.027
Ajustari de depreciere a creantelor si a altor active, net de reluari	2.325	2.658	3.937	4.827
Ajustari de depreceire a imobilizarilor corporale	1.269	225	2.202	186
Alte cheltuieli	14.807	13.020	36.458	26.738
Total cheltuieli de exploatare	196.473	189.668	399.081	371.157

Cresterea semnificativa a cheltuielilor cu telefonie se datoreaza in principal majorarii cheltuielilor cu telefonie mobila, ca rezultat al dezvoltarii business-ului de telefonie mobila. Scaderea amortizarii imobilizarilor corporale si a echipamentelor se datoreaza in principal modificarii duratei de viata utila a activelor, efectuate la 31 decembrie 2016. Pentru detalii, consultati Nota 4.

Cheltuielile totale de exploatare au crescut in perioada raportata, in principal din cauza cresterii salariilor cat si cresterii costurilor de chirie legate de numarul ridicat de site-uri mobile si magazine.

Aceste cresteri au fost compensate partial de scaderea costurilor bunurilor vandute ca efect al modificarii ofertelor la telefoane mobile in rate incepand cu sfarsitul trimestrului 1 2017.

12. COSTURI NETE FINANCIARE

	3 luni incheiate la 30 iunie 2017	3 luni incheiate la 30 iunie 2017	6 luni incheiate la 30 iunie 2017	6 luni incheiate la 30 iunie 2017
Venituri financiare				
Dobanzi de la banci	28	3	32	26
Alte venituri financiare	-	4.834	1	4.835
	28	4.837	33	4,861
Cheltuieli financiare				
Cheltuieli privind dobanzile si amortizarea costurilor de finantare	(9.036)	(11.842)	(17.387)	(23.444)
Castig/(Pierdere) net(a) din instrumente financiare derivate	(568)	150	(1.956)	(1.480)
Alte cheltuieli financiare	(2.539)	(2.602)	(3.920)	(3.602)
	(12.143)	(14.294)	(23.263)	(28.526)
Diferentele de curs valutar (nete)	3.208	(5.672)	3.576	1.181
Total costuri financiare nete	(8.907)	(15.129)	(19.654)	(22.484)

13. ACHIZITII DE FILIALE

Pe parcursul exercitiului de sase luni incheiat la 30 iunie 2017, nu au fost realizate achizitii de entitati.

La 21 iulie 2017, filiala noastra din Ungaria, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. ("Digi HU"), actionand in calitate de cumparator, a incheiat un contract de vanzare-cumparare actiuni („CVC”) cu societatile Ilford Holding Kft. si Invitel Technocom Távközlési Kft., actionând in calitate de vanzatori („Vanzatorii”; Vanzatorii sunt societati controlate de China Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF, administrat de catre Luxembourg Investment Solutions S.A. si asistati de CEE Equity Partners), pentru achizitia de actiuni ce reprezintă 99.998395% din capitalul social si drepturile de vot din Invitel Távközlési Zrt. („Tinta”) („Tranzactia Propusa”). Pentru detalii, consultati Nota 18.

14. 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).

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.

(a) Riscul de creditare

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

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

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

(b) Riscul de lichiditate

La 30 iunie 2017, Grupul avea datorii curente nete de EUR 285.776 (31 decembrie 2016: EUR 251.818). 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 acoperirea datoriilor 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 descoperirii de cont bancar, a imprumuturilor bancare, a leasingurilor financiare si a capitalului circulant, tinand cont, in acelasi timp, de fluxurile de numerar viitoare din operatiuni. Conducerea considera ca nu exista riscuri semnificative ca Grupul sa intampine probleme privind lichiditatile in viitorul apropiat.

(c) Riscul valutar

Grupul opereaza la nivel international si este expus la riscul valutar rezultat din expunerea la diverse valute, in special cu privire la EUR si USD. Riscul valutar rezulta din tranzactii comerciale viitoare si din active si datorii recunoscute exprimate in alte monede decat monedele functionale ale Societatii si ale fiecareia dintre filialele sale.

Conducerea a stabilit o politica de gestionare a riscului de schimb valutar fata de moneda functionala. Pentru a-si gestiona riscul de schimb valutar ca urmare a tranzactiilor comerciale viitoare si a activelor si datoriilor recunoscute, Grupul a utilizat contracte de tip forward / option, tranzactionate cu bancile locale.

(d) Riscul ratei dobanzii

Fluxul de numerar al veniturilor si fluxurile de numerar din exploatare este substantial independent de modificarile ratelor dobanzilor de pe piata. Grupul este expus la riscul ratei dobanzii (EUR si USD) prin fluctuatiile de piata ale ratelor dobanzii. Detaliile imprumuturilor sunt prezentate in Nota 7.

15. PLATA PE BAZA DE ACTIUNI

In perioada inchietata la 30 iunie 2017, nu au fost exercitate optiuni pe actiuni in cadrul planului de plata pe baza de actiuni sunt in valoare zero (31 decembrie 2016: zero actiuni)

La data de 14 mai 2017, Adunarea Generala a Actionarilor a adoptat termenii si conditiile pentru planul de plati pe baza de actiuni (stock option) pentru Actiunile de Clasa B aplicabile membrilor executivi ai consiliului de administratie al Societatii in anul 2017. Un numar total de 280.000 de actiuni de Clasa B au fost acordate ca parte a Planului de plati pe baza de actiuni, pentru anul 2017.

16. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

La 30 iunie 2017, Grupul detinea active financiare derivate in suma de EUR 20.305 (31 decembrie 2016: EUR 17.049), care includeau:

- Instrumente derivate incorporate in suma de EUR 13.832 aferente obligatiunilor (Obligatiunile includ mai multe optiuni call, precum si o optiune put care sunt evaluate pe baza valorii juste la finalul fiecarui exercitiu financiar anual) (31 decembrie 2016: EUR 13.908).
- Active din furnizarea de electricitate (contracte la termen) in suma de EUR 6.473, reprezentand castigul la pretul pietei din evaluarea la valoarea justa a contractelor de furnizare a electricitatii (31 decembrie 2016: EUR 3.141).

DIGI Communications N.V.**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR), daca nu este specificat altfel)*

La 30 iunie 2017, Grupul detinea datorii financiare derivate in suma de EUR 17.244 (31 decembrie 2016: EUR 16,356), care includeau:

- Contracte SWAP pe rata dobanzii in suma de EUR 4.126 (31 decembrie 2016: EUR 5.318). La data de 22 mai 2015, RCS & RDS a incheiat un contract SWAP pe rata dobanzii pentru intreaga facilitate de imprumut la termen, prin care RCS & RDS a acoperit impotriva riscurilor volatilitatea fluxurilor de numerar aferenta imprumuturilor sale cu dobanda variabila avand in vedere modificarea ratei dobanzii de piata (respectiv, ROBOR). Prin contractele SWAP pe rata dobanzii, RCS & RDS plateste fluxuri de numerar fixe si incaseaza fluxuri de numerar variabile la aceleasi date la care plateste dobanda la imprumuturile acoperite impotriva riscurilor. Fluxurile de numerar acoperite impotriva riscurilor apar periodic, la plata dobanzii pentru imprumuturile acoperite impotriva riscurilor, si afecteaza contul de profit si pierdere pe intreaga durata a imprumutului, prin 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.
- Datorii din furnizarea de electricitate (contracte la termen) in suma de EUR 13.118, reprezentand pierderea la pretul pietei din evaluarea la valoarea justa a contractelor de tranzactionare a electricitatii (31 decembrie 2016: EUR 11.038).

	Active financiare disponibile pentru vanzare	Contracte swap in monede diferite	Instrume nte derivate incorpora te	Contracte swap pe rata dobanzii a	Active din furnizare a energiei	Datorii din furnizarea energiei
1 ianuarie 2017	-	-	13.908	(5.318)	3.141	(11.038)
Castiguri sau (pierderi) recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului	-	-	-	(1.212)	3.341	(2.111)
Castiguri sau (pierderi) recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	41.177	-	(76)	(366)	(9)	31
Achizitii	3.236	-	-	-	-	-
Vanzari	-	-	-	-	-	-
Plati	-	-	-	2.769	-	-
30 iunie 2017	44.414	-	13.832	(4.126)	6.474	(13.118)

	Active financiare disponibile pentru vanzare	Contracte swap in monede diferite	Instrume nte derivate incorpora te	Contracte swap pe rata dobanzii a	Active din furnizare a energiei	Datorii din furnizarea energiei
1 ianuarie 2016	43.373	(493)	9.255	(6.094)	682	(1.666)
Castiguri sau (pierderi) recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului	-	-	5.433*	(4.958)	2.459	(9.372)
Castiguri sau (pierderi) recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	2.367	-	-	779	-	-
Achizitii	1.653	-	8.474*	-	-	-
Vanzari	-	-	-	-	-	-
Plati**	(47.393)	493	(9.255)	4.955	-	-
31 decembrie 2016	-	-	13.908	(5.318)	3.141	(11.038)

DIGI Communications N.V.**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR), daca nu este specificat altfel)*

*Efectul net al castigului asupra Obligatiunilor instrumente derivate incorporate din 2013 in 2016, in suma de 4.956 EUR, cheltuiala in suma de 14.211 EUR la exercitarea optiunii de tip call pentru Obligatiunea din 2013 si recunoasterea castigului din valoarea justa a Obligatiunilor instrumente derivate incorporate din 2016, in valoare de 5.433 EUR dupa luarea in considerare a valorii juste a activului derivat incorporat initial in valoare de 8.474 EUR.

**La 31 decembrie 2016 activele financiare disponibile pentru vanzare au fost derecunoscute si intregul casting acumulat din valoare justa inregistrat in rezerva valorii juste in valoare de 33.722 EUR a fost reclasificat in Contul de profit si pierdere si reclasificat corespunzator din Alte elemente ale rezultatului global (33,722 EUR).

Ierarhia valorii juste

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

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 iunie 2017				
Active financiare disponibile pentru vanzare				
Contracte swap pe rata dobanzii			(4.126)	(4.126)
Instrumente derivate incorporate			13.832	13.832
Active din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			6.473	6.473
Datorii din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			(13.118)	(13.118)
Total			3.061	3.061

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

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

Angajamentele sunt prezentate actualizat, folosind o rata a dobanzii de 3M LIBOR/EURIBOR/ROBOR + 5.7% p.a.

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

- stalpi pentru sprijinirea retelei in Romania si Ungaria in mai multe zone rurale pentru cercul principal de fibra optica romanesc si unghuresc, cat si stalpi/teren pentru retea mobila in Romania si Ungaria;

DIGI Communications N.V.

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017

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

- stalpi pentru sprijinirea retelei din Romania in mai multe zone urbane pentru „fibre pana la retelele de bloc”;
- capacitati pentru linii de fibra optica in Ungaria;
- spatii comerciale pentru puncte de colectare a numerarului in Romania si Ungaria;
- facilitati de birouri in Romania, Ungaria, Spania, Italia.

La 30 iunie 2017, angajamentele contractuale pentru cheltuieli semnificative a fost in suma de aproximativ EUR 109.806 (31 December 2016: EUR 85.642) si contractele de operare in valoare de aproximativ EUR 216.243 (31 decembrie 2016: EUR 161.183), inclusiv leasing operational.

In plus fata de contractele mentionate mai sus, exista aproximativ 500 de alte contracte de leasing operational semnate pentru o perioada de peste 5 ani, cu o clauza de reinnoire automata sau incheiate pentru un termen nedeterminat. Chiria medie anuala pentru aceste contracte este de EUR 1.822 (31 decembrie 2016: EUR 1.396).

(b) Scrisori de garantie

La 30 iunie 2017 erau emise scrisori bancare de garantie si scrisori de credit in valoare de EUR 10.299 in principal in favoarea furnizorilor de continut si satelit si pentru participarea la licitatii (31 decembrie 2016: EUR 11.375).

Societatea a incheiat contracte de garantie in numerar pentru emiterea de scrisori de contra-garantie. La 30 iunie 2017 era emisa o scrisore de garantie in valoare de EUR 212, care a fost garantata cu o ipoteca mobiliara asupra conturilor de garantie in numerar. In Iulie 2017 a fost emisa o scrisoare de garantie de EUR 13.000.

(c) Proceduri legale

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

Litigiile cu Intact Media Group

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

a) Litigiile legate de obligatia de „must carry”

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

In cadrul primului litigiu, Grupul Antena sustine ca suntem obligati, in virtutea principiului „must carry” sa retransmitem Antena 1, canalul principal de televiziune al Intact Media Group, gratuit abonatilor nostri intr-un pachet care sa contina doar canale de televiziune „must carry”. Grupul Antena a solicitat masuri punitive care sa prevada ca noi sa oferim un astfel de pachet abonatilor nostri (nici noi, nici alt distribuitor din Romania nu oferim in prezent un astfel de pachet clientilor) si a solicitat despagubiri in valoare de 65 milioane EUR pentru pretinsa

incalzire de catre noi a regulilor „must carry”. Litigiul initial din instanta a fost disjuns in doua litigii, deoarece Grupul Antena si-a cesionat drepturi litigioase aferente acestei actiuni in instanta catre First Quality Debt Recovery.

Litigiul prin care ne-au fost solicitate despagubiri monetare de 65 milioane EUR a fost suspendat pana la solutionarea litigiului prin care s-a solicitat impunerea de masuri punitive si a litigiului pe care noi am initiat si prin care am contestat efectele unui aranjament cu privire la cesionarea de drepturi litigioase de catre Grupul Antena catre First Quality Debt Recovery. In data de 15 aprilie 2015, Tribunalul Bucuresti a admis partial cererea RCS&RDS si a anulat cesiunea de drepturi litigioase de catre Grupul Antena in favoarea First Quality Debt Recovery. Grupul Antena a atacat hotararea Tribunalului Bucuresti, iar Curtea de Apel Bucuresti a respins in integralitate apelul, mentinand decizia emisa de prima instanta. Antena Group poate face recurs in termen de 15 zile de la data comunicarii hotararii catre parti.

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

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

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

Cazul privind masurile punitive solicitate cu privire la Antena 2 a fost solutionat in luna martie 2014 de Tribunalul Bucuresti in favoarea noastra; pretentiile Grupului Antena au fost respinse in intregime. Grupul Antena a formulat apel cu privire la aceasta decizie, dar numai cu privire la cheltuielile de judecata. Initial, apelul a fost respins in luna octombrie 2014, insa, in urma rejudecarii dispuse de Inalta Curte de Casatie si Justitie, Curtea de Apel a modificat in parte solutia in prima instanta, acordand Grupului Antena aproximativ 2 (doi) EUR drept cheltuieli de judecata. Decizia a fost confirmata de Curtea de Apel Bucuresti. Avand in vedere valoarea financiara nesemnificativa a litigiului, am decis sa nu atacam hotararea. Totusi, Antena Group a facut recurs, primul termen in fata Inaltei Curti de Casatie si Justitie fiind stabilit pentru 20 septembrie 2017.

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

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

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

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

b) Litigiul pe motivul unui pretins abuz de pozitie dominanta

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

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

In luna martie 2015, RCS&RDS a solicitat instantei sa suspende litigiul pana la solutionarea definitiva a altor patru litigii a caror solutii pot dovedi existenta justificarilor obiective la baza refuzului de a negocia cu Antena Group si Antena 3. Instanta a decis in 14 aprilie 2015 in favoarea solicitarii RCS&RDS si a suspendat litigiul cazul pana la solutionarea definitiva a litigiilor, inclusiv a celui referitor la despagubirile pecuniare in valoare de 65 milioane EUR. Desi decizia privind suspendarea litigiului a fost contestata de Grupul Antena, Tribunalul Bucuresti a respins pe 15 iunie 2016 drept nefondat recursul inaintat de Grupul Antena, decizia ramanand definitiva.

c) Litigiul referitor la drepturile de autor

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

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

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

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

Ca urmare a casarii deciziei Curtii de Apel Bucuresti, cauza a fost transmisa la Tribunalul Bucuresti in vederea rejudecarii. In fata Tribunalului Bucuresti, RCS&RDS a solicitat curtii introducerea in cauza a concurentilor RCS&RDS de pe piata de retransmisie de programe TV din Romania. Aceasta cerere a fost respinsa de instanta de judecata. In acest stadiu procesual, partile administreaza in instanta probatoriul. Urmatorul termen stabilit in cauza de catre Tribunalul Bucuresti este 7 septembrie 2017.

d) Litigiul privind rezultatul investigatiei GSP

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

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

Grupul Antena a initiat procedurile doar impotriva Consiliului Concurenteii, insa instanta a decis ca RCS&RDS trebuie introdusa in cauza drept parata. In data de 3 octombrie 2016, instanta a hotarat sa respinga ca nefondata in integralitate cererea de anulare formulata de Antena Group. Instanta a comunicat motivarea la data de 16 iunie 2017, iar Antena Group a contestat decizia, dar Inalta Curte de Casatie si Justitie nu a stabilit primul termen in cadrul recursului. In cazul in care recursul Antena Group este admis, este posibil ca investigatia fata de RCS&RDS sa fie redeschisa de Consiliul Concurenteii.

e) Pretentii contractuale reciproce cu Grupul Intact Media

Despagubiri pentru daune adus imaginii

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

La data de 7 martie 2016, Curtea de Apel Bucuresti a decis în favoarea noastră cu privire la majoritatea capetelor de cerere formulate si a impus Grupului Antena obligatia de a ne plăti 780 EUR cu titlu de daune morale. Grupul Antena a atacat această hotărâre în recurs la Înalta Curte de Casatie si Justitie din România. La data de 24 noiembrie 2016, Înalta Curte de Casatie si Justitie din România a casat hotărârea si a transmis dosarul spre rejudecare către Curtea de Apel Bucuresti. Termenul pentru rejudecarea acestui dosar a fost stabilit pentru 18 septembrie 2017.

Incalcarea anumitor contracte

În 2011 si 2012, am initiat două litigii împotriva Grupului Antena, solicitând plata unor daune de aproximativ 2,6 milioane EUR pentru prejudicii decurgând din încălcarea de catre acesta a unor înțelegeri contractuale. În 2012, Grupul Antena a formulat cereri reconventionale în cadrul ambelor litigii, solicitând plata a aproximativ 3,3 milioane EUR.

În cadrul primului litigiu, am urmărit rambursarea unor tarife de retransmisie pe care le-am plătit Grupului Antena până în anul 2010 în legătură cu două dintre canalele de televiziune ale acestuia (Antena 3 si Antena 4). La rândul său, Grupul Antena a urmărit să obțină plata de tarife suplimentare din partea noastră pentru anii 2010 si 2011. La data de 2 noiembrie 2015, instanta de judecata a respins în primă instanță cererile formulate de noi si a admis în partea cererile formulate de Grupul Antena, obligându-ne la plata unei sume de 1,9 milioane EUR către Grupul

Antena cu titlu de tarif de retransmisie si cheltuieli de judecata. Ambele parti au atacat hotărârea. La data de 16 martie 2017, Curtea de Apel Bucuresti a admis în parte ambele apeluri formulate si a stabilit plata unor daune în sumă de aproximativ 315 EUR în favoarea noastră si daune în sumă de aproximativ 900 EUR în favoarea Grupului Antena. Ambele parti au atacat această decizie in recurs, urmatorul termen la Înalta Curte de Casatie si Justitie din România fiind programat pentru data de 27 septembrie 2017.

În cadrul celui de-al doilea litigiu, instanta a respins atât cererea formulată de noi, cât si cererea reconvențională formulata de Grupul Antena, dar ambele parti au contestat decizia primei instante. In data de 30 mai 2017, Curtea de Apel a emis o hotarare prin care a respins apelul Antena Group si a admis apelul RCS&RDS in integralitate cu privire la o suma de aproximativ 500 EUR. Instanta a comunicat hotararea in data de 29 iunie 2017, iar Antena Group a contestat decizia in integralitate, iar RCS&RDS a contestat doar pe chestiuni limitate privind anumite considerente din decizie, doar in scopul prezervării drepturilor sale in cazul in care apelul inaintat de Antena Group va fi admis. Inalta Curte de Casatie si Justitie nu a stabilit primul termen de judecata in recurs.

Litigiu initiat de Centrul National al Cinematografiei

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

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

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

Dosarul instrumentat implica o procedura urgenta (extraordinara), prin care Centrul National al Cinematografiei forteaza Societatea sa plateasca sumele respective, avand in vedere respingerea cererii mentionate anterior de catre instanta, din lipsa de termen, pe 4 noiembrie 2016 Centrul National al Cinematografiei a depus in plus cerere de plata catre Tribunalul Bucuresti dar cu o valoare mai mica, in valoare aproximativa de 1,2 milioane EUR, inclusiv principal si accesorii. In legatura cu cel de-al doilea caz, urmatorul termen in instanta este programata pentru 11 septembrie 2017.

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

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

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

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

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

DIGI Communications N.V.

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017

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

Pe data de 2 mai 2017, anumiti 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. (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: DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A., si Societatea.

Hotararea in Lipsa a carei executare este urmarita in fata Instantei SUA le-a acordat Reclamantilor aproximativ 1,8 milioane \$ ca daune rezultand din pretinse datorii neonorate pretins a fi fost cauzate de Laszlo Borsy si de o serie de entitati in legatura cu acesta. De asemenea, s-a ordonat ca Reclamantilor sa li se distribuie 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 sau sa se angajeze in orice tranzactii corporative fara consimtamantul Reclamantilor, prin reluarea unui ordin emis de Instanta SUA pe data de 2 octombrie 2006.

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

Pentru o durata mai mare 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 cautat sa execute Hotararea in Lipsa impotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societatii in Ungaria sau in orice alta jurisdictie straina sau in SUA (cu exceptia unei popriri asupra lui Laszlo Borsy). De asemenea, nu au cautat sa execute Hotararea in Lipsa impotriva oricareia dintre Parati in Ungaria, Romania sau Olanda.

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

Pe data de 30 iunie 2017, la termenul la care RCS&RDS, RCS Management S.A. si Societatea au participat prin avocat, Instanta SUA a respins Cererea cu posibilitate de a fi depusa din nou (*without prejudice*), insa a emis un ordin, care priveste si probatoriul, in anticiparea termenului de judecata pe fond a unei noi Cerere ce ar urma sa fie depusa de Reclamanti odata cu finalizarea probatoriului, ordonand RCS&RDS, RCS Management S.A. si Societatii, cat si Reclamantilor sa parcurga procedura probatoriului. Aceasta procedura este in desfasurare. Instanta SUA nu s-a pronuntat inca cu privire la masura in care este competenta sa judece cauza impotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, S.A., RCS Management S.A. si a Societatii.

Consideram ca orice hatarare 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 nefiind intrunite.

Dosar de urmarire penala al Directiei Nationale Anticoruptie

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

Pe 7 iunie 2017, cu privire la Dl. Bendei Ioan, membru în Consiliul de administratie al RCS&RDS, DNA a dispus punerea în miscare a actiunii penale sub aspectul săvârșirii infracțiunilor de dare de mită si complicitate la spălare de bani. De asemenea, cu privire la Dl. Bendei Ioan, DNA a dispus luarea măsurii controlului judiciar care este în desfasurare. In data de 25 iulie 2017, cu privire la RCS&RDS, DNA a dispus punerea în miscare a actiunii penale sub aspectul săvârșirii infracțiunilor de dare de mită si spălare de bani, cu privire la INTEGRASOFT S.R.L. (una dintre filialele RCS&RDS din Romania), DNA a dispus punerea în miscare a actiunii penale sub aspectul săvârșirii infracțiunii de complicitate la spălare de bani, cu privire la Dl. Mihai Dinei (membru în Consiliul de administratie al RCS&RDS), DNA a dispus punerea în miscare a actiunii penale sub aspectul săvârșirii infracțiunilor de complicitate la dare de mită si complicitate la spălare de bani. In data de 31 iulie 2017, cu privire la Dl. Serghei Bulgac (Director General al Societății si Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie al RCS&RDS), DNA a dispus punerea în miscare a actiunii penale sub aspectul săvârșirii infracțiunii de spălare de bani.

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

De asemenea, in data de 25 iulie 2017, DNA a confirmat instituirea măsurii asigurătorii a sechestrului asupra a două bunuri imobile ce apartin RCS & RDS S.A. până la concurenta sumei de 13.714.414 lei (aproximativ 3 milioane de Euro).

La finalul investigatiei in curs desfasurate de DNA, procurorii vor decide daca exista dovezi pentru trimiterea cazului in instanta, in tot sau doar cu privire la anumite infractiuni, daca sa schimbe incadrarea juridica a investigatiei, sau daca sa transmita dosarul pentru competenta solutionare de catre o alta instanta.

Considerăm în mod ferm că RCS&RDS, filiala acesteia și, cât și foștii și actualii administratori s-au comportat în mod conform cu legea, respectiv că ne angajăm să atacăm orice hotărâre care ar decide în sens contrar.

Investigatiile efectuate de Consiliul Concurentei

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

Investigatia privind interconectarea cu piata telecomunicatiilor

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

Prin decizia nr. 33/2015, Consiliul Concurentei a decis sa inchida investigatia in schimbul asumarii si respectarii de catre toti operatorii a unui angajament general de a nu face discriminari intre nivelul tarifelor aplicate apelurilor in retea si cel al tarifelor aplicate apelurilor din/catre alte retele. Va trebui sa implementam acest angajament timp de 2 ani. Durata poate fi prelungita cu un an. Pe perioada angajamentelor, RCS&RDS trebuie sa furnizeze catre Consiliul Concurentei, la cerere, informatii despre activitate si sa contracteze periodic studii de piata independente privind

evolutia sectorului telefoniei mobile. Decizia Consiliului Concurentei de acceptare angajamentul nostru a dus la inchiderea investigatiei fara aplicarea oricaror amenzi pentru comportamentul pretins anticoncurential. Oferta de angajamente nu presupune admiterea unei greseli. Nerespectarea termenilor angajamentului dupa cum a fost acceptat de Consiliul Concurentei poate duce la penalitati de pana la 10% din cifra noastra de afaceri totala.

Investigatia privind GSP

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

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

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

Decizia Consiliului Concurentei nu este definitiva si este supusa controlului judecatoresc. Antena TV Group S.A. a contestat decizia, iar apelul a fost respins de Curtea de Apel ca nefondat, insa Antena Group a formulat recurs impotriva hotararii Curtii de Apel, acest proces fiind in curs de desfasurare (detaliile acestui caz sunt explicate in sectiunea dedicata de mai sus: „Litigiul privind rezultatul investigatiei GSP”).

18. EVENIMENTE ULTERIOARE

La 21 iulie 2017, filiala noastra din Ungaria, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. („Digi HU”), actionand în calitate de cumparator, a încheiat un contract de vanzare-cumparare actiuni („CVC”) cu societatile Ilford Holding Kft. si Invitel Technocom Távközlési Kft., actionand în calitate de vanzatori („Vanzatorii”; Vanzatorii sunt societati controlate de China Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF, administrat de catre Luxembourg Investment Solutions S.A. si asistati de CEE Equity Partners), pentru achizitia de actiuni ce reprezinta 99.998395% din capitalul social si drepturile de vot din Invitel Távközlési Zrt. („Tinta”) („Tranzactia Propusa”).

Tinta face parte din Grupul Invitel si este unul din operatorii cheie pe piata de telecomunicatii maghiara, cu o prezenta de peste 20 de ani. Tinta ofera un portofoliul cuprinzator de servicii clientilor rezidentiali, precum si clientilor de tipul întreprinderilor mici, inclusiv o varietate de servicii multimedia si de divertisment, cum ar fi serviciile de televiziune digitala si HD interactive, servicii de internet rapid si servicii de telefonie fixa, oferite prin intermediul retelelor sale regionale si este al doilea cel mai mare operator de servicii de telecomunicatii fixe si internet fix din Ungaria prin raportare la segmentul de clienti rezidentiali si clienti de tipul întreprinderilor mici. În anul 2016, Tinta a avut o cifra de afaceri de 26 miliarde HUF (aproximativ 85 milioane EUR) si EBITDA de 7,1 miliarde HUF (aproximativ 23.2 milioane EUR), pe baza pro-forma (Tinta a facut obiectul unui proces de divizare la mijlocul anului 2016). La data de 31 mai 2017, Tinta avea un numar de 691.664 unitati generatoare de venit din cadrul serviciilor sale de televiziune prin cablu, internet fix si telefonie fixa. Tranzactia Propusa, la momentul finalizarii acesteia, va consolida pozitia Digi HU si, respectiv, a grupului din care face parte Societatea, pe piata de telecomunicatii din Ungaria, permitand extinderea în ceea ce priveste accesul la clienti, dezvoltarea din punctul de vedere al experientei, precum si rezultand într-o serie de sinergii operationale îmbunatatite. Invitech Solutions,

DIGI Communications N.V.

**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017**

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

societatea din cadrul grupului Invitel ce ofera servicii de telecomunicatii clientilor din segmentul business, nu este inclusa în Tranzactia Propusa.

În conformitate cu prevederile CVC, pretul total ce urmeaza sa fie platit de catre Digi HU catre Vanzatori este de 140 milioane EUR, aceasta suma facand obiectul unor ajustari viitoare, conform standardelor comerciale uzuale aplicabile în cadrul tranzactiilor de o asemenea dimensiune din sectorul serviciilor de telecomunicatii. Finalizarea Tranzactiei Propuse este supusa îndeplinirii unor diverse conditii, cum ar fi (i) aprobarea Tranzactiei Propuse de catre Autoritatea Maghiara din Domeniul Concurentei (în maghiara: "Gazdasági Versenyhivatal"); (ii) încheierea între Digi HU si Tinta, pe de o parte si Invitech Solutions, de cealalta parte, a unor contracte de cooperare si de servicii reciproce, pentru a le permite partilor o integrare de succes a Tintei în cadrul grupului din care face parte Societatea, dezvoltarea activitatii desfasurate de catre Digi HU si Vanzatori pe teritoriul Ungariei, precum si implementarea unor procese operationale bazate pe sinergii la nivelul fiecărei parti. Finalizarea Tranzactiei Propuse este în prezent preconizata pentru data de 14 martie 2018 (Digi HU si Vanzatorii pot agreea o data ulterioara). Contractele de servicii reciproce cu Invitech Solutions vor fi încheiate pentru o durata totala de cel putin zece (10) ani calendaristici împliniti, calculati dupa momentul finalizarii Tranzactiei Propuse si vor avea o valoare totala minima de 28 miliarde HUF (aproximativ 91.6 milioane EUR), în cazul obligatiilor de plata ce incumba Digi HU si de 5 miliarde HUF (aproximativ 16.4 milioane EUR), în cazul obligatiilor de plata ce incumba Invitech Solutions. În continuare, Societatea va informa pe parcurs actionarii sai cu privire la aspectele noi ce vor aparea în procesul de implementare si finalizare a Tranzactiei Propuse.

Pe 8 august 2017, Obligatiunile Garantate de Rang Senior cu scadenta în 2023 în valoare de EUR 350.000.000 si o dobândă cumulata de 5,0% ("Obligatiunile"), emise pe 26 octombrie 2016 au fost admise la tranzactionare pe Piata Principală de Titluri (Main Securities Market) a Bursei de Valori din Irlanda. Ca urmare a acestei admiteri, Obligatiunile au fost mutate de pe Piata Globală de Valori (Global Exchange Market) pe Piata Principală de Titluri (Main Securities Market) a Bursei de Valori din Irlanda. În legătură cu această listare, DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (filiala detinută în Ungaria de RCS & RDS S.A., filiala Societății) a aderat în calitate de debitor garant suplimentar la contractul de emisiune a Obligatiunilor (Indenture) si la contractul cu creditorii denumit Intercreditor agreement din 26 octombrie 2016 cu privire la Obligatiuni, cât si la contractul de Facilitate de Credit Senior (Senior Facility Agreement) din 7 octombrie 2016.

19. EBITDA

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

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

	3 luni incheiate la 30 iunie 2017	3 luni incheiate la 30 iunie 2016	6 luni incheiate la 30 iunie 2017	6 luni incheiate la 30 iunie 2016
Venituri	227.284	205.333	453.967	405.169
EBITDA				
Profit din exploatare	27.854	15.110	55.972	36.741
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	44.200	49.986	85.254	95.676
EBITDA	72.054	65.096	141.226	132.417
<i>Alte venituri</i>	(2.782)	-	(4.013)	(2.729)
<i>Alte cheltuieli</i>	5.739	555	2.927	-
EBITDA ajustata	75.011	65.651	140.140	129.688
<i>EBITDA ajustata (%)</i>	<i>33.00%</i>	<i>31.97%</i>	<i>30.87%</i>	<i>32.01%</i>

Pentru cele sase luni incheiate la 30 iunie 2017, EBITDA a fost ajustata pentru excluderea Altor venituri si altor cheltuieli. Alte venituri reprezinta un castig de piata din evaluarea justa a contractelor de tranzactionare a energiei in valoare de EUR 1.231. La 30 iunie 2017, Digi a inregistrat costuri legate de oferta publica de listare initiala („IPO”) in valoare de EUR 2.927 (Alte cheltuieli nerecurente) din care s-au recuperat EUR 2.782 (Alte venituri nerecurente) de la actionarii vanzatori in cadrul IPO-ului din Mai 2017. Aceste sume sunt excluse din EBITDA ajustata

Pentru cele sase luni incheiate la 30 iunie 2016, EBITDA a fost ajustata pentru a exclude Alte cheltuieli de EUR 2.729 reprezentand castig de piata in urma evaluarii juste a contractelor de tranzactionare a energiei.

DIGI Communications N.V.

**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017**

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

20. INDICATORI FINANCIARI

Indicator financiar	Valoare la 30 Iunie 2017
Indicatorul lichiditații curente	
Active curente/Datorii curente	0.38
Indicatorul gradului de îndatorare	
Capital împrumutat/Capital propriu x 100 (unde Capital împrumutat = Credite peste 1 an)	641%
Capital împrumutat/Capital angajat x 100 (unde Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu)	86%
Viteza de rotație a debitelor-clienți	
Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 180	42.51 zile
Viteza de rotație a activelor (Cifra de afaceri/Active imobilizate imobilizate).	0.80

Serghei Bulgac
Director Executiv,

Valentin Popoviciu
Director Executiv,
