

An aerial night view of a city, likely Bucharest, with a prominent highway interchange. The city lights are visible in the background. Overlaid on the image are several glowing, white, curved lines that represent fiber optic cables or data paths, connecting various points across the city.

DIGI
communications n.v.

RAPORT ANUAL*

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018

**Varianta în limba română a Raportului Anual reprezintă o traducere neoficială cu scop informativ a Raportului Anual din limba engleză*

Cuprins

Mesajul directorului general	3
Cifre esențiale. Obiective și direcții strategice	4
Cifre esențiale pentru grupul Digi	5
Obiective și direcții strategice	7
Structura conducerii și guvernanta corporativă	8
Consiliul de administratie si echipa de conducere	9
Responsabilitatea corporativă și socială (sectiunea de raportare ne-financiara)	33
Structura Capitalului Social și Acțiunile	40
Structura capitalului social și acțiunile	41
Politica de distribuție a dividendelor	42
Politica de distribuție a dividendelor	43
Prezentarea generală a Grupului	44
Activitate operationala	45
Rezultate financiare	68
Analiza conducerii asupra rezultatelor financiare și operaționale	69
Declarațiile consiliului de administrație	101
Situatii financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2018	
Informatii generale	
Situatii financiare consolidate	
Situatia consolidata a pozitiei financiare	
Situatia consolidata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global	
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	
Note la situatiile financiare consolidate	
Situatii financiare individuale pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2018	
Informatii generale	
Situatia individuala a pozitiei financiare	
Situatia individuala a profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	
Note la situatiile financiare individuale	
Alte informatii	
Profitul, distribuirea si pierdea	
Raportul de audit	
Anexă	
Anexa 1	
Anexa 2	
Anexa 3	
Anexa 4	

Mesajul directorului general

Stimați acționari și investitori,

Am încheiat un an financiar care a însemnat pentru compania noastră atingerea unui obiectiv ambițios – depășirea pragului de 1 miliard de euro venituri. Pentru noi, o companie tânără, cu o istorie de un sfert de veac într-un domeniu alert și plin de provocări, acest succes este o validare a viziunii noastre. Este o realizare pentru o marcă aproape necunoscută în Europa acum 10-15 ani, dar și pentru mediul antreprenorial regional. De la un start-up ca operator de televiziune prin cablu într-o țară emergentă din sud-estul Europei, am ajuns un grup investițional investițional cu prezență regională, cu peste 1 miliard de euro investiții atrase de pe piețele internaționale de capital, în ultimii 6 ani. Suntem conectați nelimitat la aspirațiile clienților și cu un pas înaintea tuturor, în identificarea oportunităților care ne aduc și mai aproape de ”societatea digitală”.



Rețeta în spatele acestei realizări a constat în respectarea angajamentelor. Oricât de complexe ar fi putut părea condițiile de pe piață, ce am promis am realizat.

Cifrele anului 2018 dovedesc că eforturile și încrederea reciprocă ne-au fost răsplătite cu rezultate de care putem fi mândri: un avans cu 13% al veniturii consolidate, un progres cu 12 % al serviciilor generatoare de venituri (RGU), la finalul anului 2018, comparativ cu finalul anului 2017, și o creștere a EBITDA cu aproximativ 13%. Indiferent de segmentul de servicii, am avut creșteri cuprinse între 9 % și 19% ale RGU și ne-am apropiat la câteva zeci de mii de unități de un alt prag simbolic – 15 milioane RGU – cumulat pe cele 4 piețe (România, Ungaria, Spania și Italia). Cu un CAPEX consolidat de aproximativ 280 milioane euro, am menținut un real avans tehnologic față de competiție, am continuat proiectele de extindere și modernizare a rețelelor și am reușit să ne diversificăm portfoliul de servicii pe una dintre cele mai mature piețe europene, Spania.

Toate aceste evoluții au fost posibile grație investițiilor făcute în infrastructură, atât în rețeaua de fibră optică din România și Ungaria, cât și în rețeaua de telefonie mobilă din principala piață. Am fost prima companie din România care a realizat cu succes un test de funcționare a rețelei 5G, dar și primul operator de pay-tv care a oferit conținuturi 4K printr-un canal de televiziune Ultra-HD pe piața din România.

Anul 2018 nu a fost lipsit de provocări, mai ales pe piața de capital, unde considerăm că evoluția prețului pentru acțiunile Digi nu a fost concordantă cu rezultatele constante ale muncii noastre. Contând pe roadele anului care s-a încheiat pentru a valorifica oportunitățile din viitor, sperăm că 2019 va aduce un cadru reglementar mai favorabil mediului de afaceri și dezvoltării pieței de capital din România.

În final, le mulțumim clienților pentru fidelitate, angajaților pentru contribuția la rezultatele raportate, partenerilor pentru sprijin, iar dumneavoastră, stimați acționari și investitori, vă suntem recunoscători pentru încredere!

Serghei Bulgac,

Director General și Membru Executiv al Consiliului de Administrație

Cifre esențiale. Obiective și direcții strategice



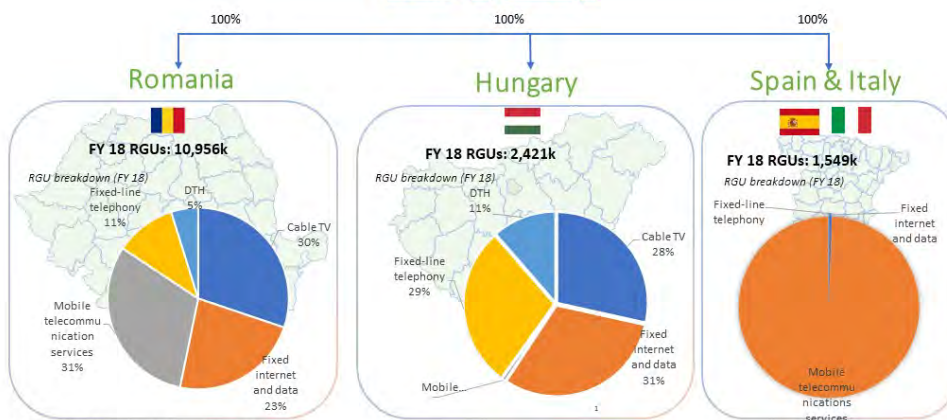
Cifre esențiale pentru grupul Digi

Suntem un important furnizor de servicii de telecomunicații în România și în Ungaria, conform numărului de unități generatoare de venit (RGU-uri). Ofertele noastre în ambele țări includ servicii de televiziune prin cablu și televiziune DTH, internet fix, date fixe și telefonie fixă. Serviciile noastre de telecomunicații fixe și divertisment sunt oferite prin intermediul rețelei noastre de fibră optică avansate tehnologic, care deservește 76% și 48% din gospodăriile din România și, respectiv din Ungaria, iar ambele țări se află în întregime în aria de acoperire a semnalului nostru DTH. Abonații noștri de televiziune prin cablu și DTH se bucură de acces la canale personalizate și servicii pay-TV, care oferă conținut premium de sport și filme, precum și diferite produse ale unor terți. De asemenea, operăm 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 Operator de Retea Virtual (“MVNO”) servicii de telecomunicații mobile comunităților mari de români din Spania și Italia și începând cu Septembrie 2018, internet fix și servicii de telefonie fixă ca servicii pentru revânzare în Spania.

Am înregistrat o creștere organică, de la aproximativ 13,3 milioane RGU-uri la 31 decembrie 2017 la aproximativ 14,9 milioane RGU-uri la 31 decembrie 2018.

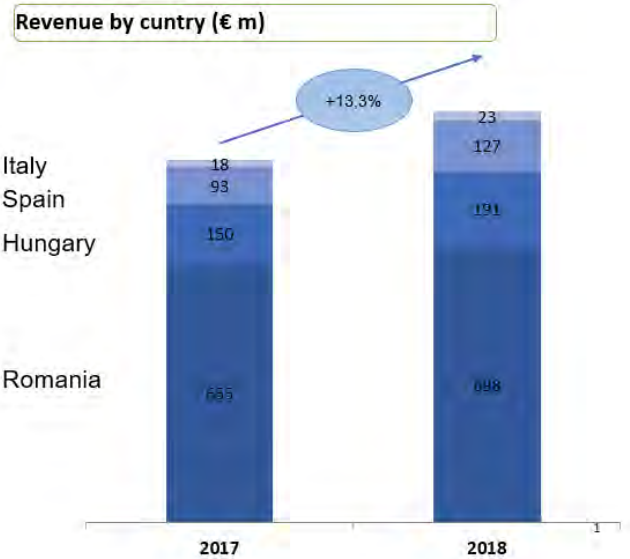
La data de 31 decembrie 2018, aveam în total aproximativ 3,9 milioane erau RGU pentru servicii de televiziune prin cablu, aproximativ 3,3 milioane erau RGU pentru servicii de internet fix și date fixe, aproximativ 4,9 milioane erau RGU pentru servicii de telecomunicații mobile, aproximativ 1,9 milioane erau RGU pentru servicii de telefonie fixă și aproximativ 0,9 milioane erau RGU pentru servicii de televiziune DTH.

FY 18 RGUs: 14,926k

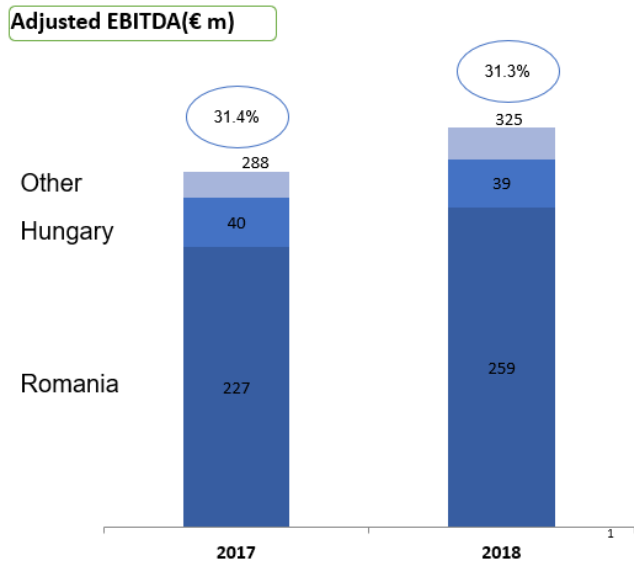
1. Resale of a Telenor mobile internet product
 2. Invitel Távközlési Zrt (“Invitel”); Invitel’s RGUs as at December, 31 2018 are included in the graph
- Source: Company data

Am generat în mod constant fluxuri de venit ridicate. Am generat venituri în valoare de 1.038,1 milioane euro la 31 decembrie 2018, reprezentând o creștere de 13,3% comparativ cu anul anterior.



Operațiunile Grupului au generat 325 milioane EBITDA la 31 decembrie 2018, reprezentând o creștere de 12,9% comparativ cu anul anterior.

Marja EBITDA Ajustată a fost de 31,3% la 31 decembrie 2018, relativ stabilă comparativ cu perioada anterioară.



Obiective și direcții strategice

Strategie

Misiunea noastră este de a furniza clienților noștri servicii de telecomunicații de înaltă calitate la prețuri competitive. Componentele specifice ale strategiei noastre includ următoarele:

- ▶ Continuarea optimizării rețelei noastre fixe avansate de fibră optică, oferind servicii de înaltă calitate, păstrând în același timp prețuri competitive. Starea tehnologică actuală a rețelelor noastre fixe de fibră optică din România și Ungaria ne permite să oferim o gamă largă de servicii de înaltă calitate clienților noștri la prețuri competitive, păstrând în același timp cheltuielile de exploatare a infrastructurii la un nivel scăzut. Plănuim să ne optimizăm rețelele de mare viteză pentru a crește numărul de abonați pentru serviciile de televiziune prin cablu și internet și date fixe, întrucât rețeaua noastră de fibră de pe întreg teritoriul României și al Ungariei este mai rapidă și mai eficientă din punct de vedere al costurilor decât rețelele tradiționale operate de concurenții noștri. De asemenea plănuim să integrăm în continuare rețele de tip FTTH.

Extinderea rețelei noastre mobile pe segmentele noastre geografice principale și dezvoltarea activității de servicii de comunicații mobile. La data de 31 decembrie 2018, serviciile noastre de telecomunicații mobile 3G și 4G acopereau aproximativ 99.5% și, respectiv, 65% din populația României. În Ungaria, deținem anumite licențe care ne permit să ne dezvoltăm propria noastră rețea de telecomunicații mobile, iar, în prezent, am demarat lucrări de construcții pentru stațiile de bază, având în vedere lansarea acestor servicii în 2019. În ambele țări, plănuim să ne extindem acoperirea 3G și/sau 4G, crescând numărul de RGU pentru servicii mobile, prin intermediul unor prețuri competitive și oferte convergente. Credem că rețeaua noastră densă de fibră și licențele pe care le deținem în prezent ne oferă o bază solidă pentru dezvoltări tehnologice viitoare în industria de telecomunicații mobile.

- ▶ **Concentrarea pe piețele existente și extinderea cotei de piață.** Intenționăm să ne concentrăm pe România și Ungaria, piețele noastre principale, rămânând în același timp deschiși oportunităților în Spania și Italia. Rețelele noastre fixe de fibră optică ne permit să livrăm în mod eficient mai multe servicii în zonele acoperite și credem că există posibilitatea de a crește utilizarea serviciilor noastre în aceste zone, cu investiții suplimentare relativ mici. Baza noastră largă de clienți aflată în creștere creează economii de scară semnificative. De exemplu, ne permite să folosim infrastructura comună și facilitățile centralizate, precum și să exploatăm oportunitățile de achiziție centralizate cu privire la programe, echipamente, drepturi de difuzare TV și alte active și servicii. În plus, considerăm că există potențial pentru dezvoltarea serviciilor noastre de telecomunicații mobile și de internet și date, întrucât considerăm că piețele de telecomunicații mobile din România și Ungaria ne oferă încă oportunități de extindere. În plus, rămânem deschiși la oportunități atractive în Spania și Italia, cum ar fi extinderea noastră pe piața telecomunicațiilor fixe a Spaniei cu o ofertă de revânzare prin rețeaua locală a Telefónica, lansată în Madrid în Septembrie 2018. În februarie 2019 am lansat serviciul în patru noi provincii: Guadalajara, Castellon, Almeria, Zaragoza. Ne așteptăm să dezvoltăm această ofertă și în alte părți ale țării.
- ▶ **Creșterea în continuare a numărului de RGU prin vânzări încrucișate de produse, rată de penetrare mai ridicată a serviciilor noastre și prin achiziții în funcție de oportunitate.** Scopul nostru este de a obține o creștere organică continuă a numărului de RGU prin vânzările încrucișate ale serviciilor noastre către clienți existenți și potențiali și creșterea ratei de penetrare a serviciilor noastre de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, telecomunicații mobile, telefonie fixă și televiziune DTH prin oferte de servicii multiple, în România și Ungaria. Pe lângă creșterea organică, dorim să explorăm oportunitățile de achiziții de pe piețele noastre principale din România și Ungaria în funcție de oportunitățile apărute în conformitate cu activitățile noastre curente sau într-un mod complementar acestora. Un exemplu de asemenea oportunitate de achiziție pe care am urmărit-o este achiziția Invitel.
- ▶ **Oferta de conținut premium și/sau exclusiv pentru a menține atractivitatea ofertelor noastre de produse.** Intenționăm să menținem atractivitatea serviciilor noastre de televiziune prin cablu și DTH, oferind în continuare sporturi, filme și alt conținut premium și exclusiv prin intermediul propriilor noastre canale de televiziune, care pot fi dezvoltate sau extinse în viitor. Numărul mare de RGU pentru serviciile de televiziune prin cablu și DTH ne permite să achiziționăm conținut nou la un cost mai mic per client.



Structura conducerii și guvernanța corporativă

Consiliul de administratie si echipa de conducere

Introducere

Societatea este o entitate listată cu răspundere limitată (*naamloze vennootschap*) organizată potrivit legilor din Olanda. Societatea are sediul oficial în Amsterdam, Olanda și sediul conducerii efective în București, România. În calitate de societate ale cărei acțiuni sunt listate pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București (“BVB”) (disponibilă pe website-ul www.bvb.ro), intrăm sub incidența Codului de Guvernanță Corporativă BVB, în vigoare de la data de 4 ianuarie 2016 (“CGC BVB”). În calitate de societate olandeză, Societății îi este de asemenea aplicabil Codul de Guvernanță Corporativă Olandez, versiunea actuală fiind în vigoare de la data de 1 ianuarie 2017 (“CGCO”) (disponibil la: www.mccg.nl) care se aplică, *inter alia*, pe baza principiului ‘respectă sau explică’, tuturor societăților care își au sediul social în Olanda și ale căror acțiuni sunt listate pe o piață reglementată în UE/SEE sau într-un sistem comparabil în afara UE/SEE.

Cu toate acestea, având acțiunile listate pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București și sediul conducerii efective de asemenea localizat în România, Societatea a ales să aplice cu prioritate Codul de Guvernanță Corporativă BVB. În plus, Societatea intenționează să respecte cât mai multe dintre principiile CGCO, în măsura în care este posibil.

Conformitatea cu Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București

Pe durata anului 2018 am continuat să ținim respectarea “CGC BVB”.

Cele mai importante principii ale CGC BVB pe care nu le-am implementat¹ sunt următoarele:

1. administratorii sunt numiți pe baza unei propuneri făcute de către Adunarea Acționarilor de Clasa A, și nu pe baza unei propuneri de numire făcute de un comitet de nominalizare înființat de Consiliul de Administrație (“**Consiliul de Administrație**”) și fiind alcătuit din administratori neexecutivi (“**Administratorii Neexecutivi**”). Buna guvernanță corporativă urmărită de CGC BVB este îndeplinită prin aplicarea acestei proceduri de numire, întrucât Adunarea Acționarilor de Clasa A ia în considerare faptul că Consiliul de Administrație ar trebui să fie compus astfel încât administratorii să aibă experiența, pregătirea, competențele necesare și – în ceea ce-i privește pe unii dintre Administratorii Neexecutivi – independența ca să-și îndeplinească în mod corespunzător atribuțiile ce le revin;
2. politica de distribuire a dividendelor în numerar este aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor, în loc să fie aprobată la nivelul Consiliului de Administrație. Această modalitate de organizare oferă o mai mare protecție acționarilor întrucât decizia este transferată Adunării Generale a Acționarilor;
3. președintele Comitetului de Audit nu este un administrator independent, așa cum se stabilește în CGC BVB. Buna guvernanță corporativă urmărită de CGC BVB este îndeplinită prin impunerea condiției ca majoritatea membrilor comitetului să fie independenți și prin aplicarea unor standarde înalte activității Comitetului de Audit.

În conformitate cu cerințele impuse prin legislația olandeză care se aplică cu întâietate Societății, în conformitate cu CGC BVB care se aplică Societății în virtutea calității acesteia de emitent cu acțiuni listate pe BVB, Societatea trebuie să raporteze respectarea cerințelor de guvernanță corporativă ale BVB prin completarea și anexarea la raportul său anual a formularului prestabilit de BVB. Tabelul Societății este inclus în [Anexa 2](#) la prezentul raport.

Conformitatea suplimentară cu Codul de Guvernanță Corporativă Olandez

Recunoaștem importanța unei bune guvernări corporative. Deoarece Societatea aplică CGC BVB, Societatea nu țintește cu întâietate conformare cu CGCO. În special, Societatea nu respectă următoarele cele mai bune practici din CGCO²:

- ▶ cea mai bună practică de la art. 2.1.5 din CGCO: Societatea nu are o politică de diversitate în legătură cu Consiliul de Administrație. Această abatere de la CGCO există din Aprilie 2017 și va continua să existe pentru o perioadă nedeterminată de timp. Experiența dorită și pregătirea candidaților sunt decisive atunci când sunt aleși și realeși Membrii Consiliului. Membrii Consiliului de Administrație, precum și toți angajații Societății și ai societăților din Grup sunt recrutați și promovați în primul rând pe baza realizărilor profesionale, a experienței și a

¹ La Adunarea Generală a Acționarilor din data de 21 aprilie 2017 și în cadrul întâlnirilor Consiliului de Administrație din datele de 14 și 15 mai 2017, au fost supuse votului și aprobate documentația corporativă relevantă și politicile, care includ aceste abateri de la CGC BVB

² La Adunarea Generală a Acționarilor din data de 21 aprilie 2017 și în cadrul întâlnirilor Consiliului de Administrație din datele de 14 și 15 mai 2017, au fost supuse votului și aprobate documentația corporativă relevantă și politicile, care includ aceste abateri de la CGCO

performanței în cadrul Grupului, indiferent de sex, vârstă, origine sau orice altă trăsătură personală sau socială. Deși Societatea nu are stabilită o politică formală privind diversitatea, în practică, Societatea nu a discriminat și nu intenționează să discrimineze între potențialii candidați pentru niciun post disponibil în Consiliu.

- ▶ cele mai bune practici de la art. 2.1.7 și 2.1.8 din CGCO: Societatea are 5 Administratori Neexecutivi, dintre care 3 nu îndeplinesc criteriile de independență conținute în CGCO. Această abatere de la CGCO există din aprilie 2017 și va continua să existe cel puțin până la expirarea duratei mandatului membrilor actuali ai Consiliului de Administrație. La numirea membrilor neexecutivi ai Consiliului de Administrație, adunarea generală a acționarilor din data de 21 aprilie 2017 și-a propus să stabilească un Consiliu compus din persoane selectate cu cea mai mare experiență și bună cunoaștere a Grupului. Astfel, Dl. Teszari Zoltan a fost numit Administrator Neexecutiv în Consiliu precum și Președintele Consiliului de Administrație, în timp ce Dl. Sambor Ryszka (fost co-Director General al Digi Kft.³) și Dl. Marius Varzaru (actual director general al Digi Spain) au fost numiți membri neexecutivi al Consiliului de Administrație. Dată fiind particularitatea activității și a operațiunilor societăților din Grupul nostru și necesitatea de a exista o continuitate a activității și cunoaștere internă și a industriei, adunarea generală a acționarilor din data de 21 aprilie 2017 a acordat prioritate acestor necesități de funcționalitate. Cu toate acestea, actul constitutiv modificat al Societății (“**Actul Constitutiv**”) și documentele de guvernanță corporativă ale Societății stabilesc reguli clare și detaliate cu privire la comportamentul independent și tratarea oricărui conflict de interese pe care oricare membru al Consiliului de Administrație și, în particular toți membrii Neexecutivi ai Consiliului de Administrație, trebuie să le respecte cu strictețe.
- ▶ cea mai bună practică de la art. 2.1.9 din CGCO: președintele Consiliului de Administrație (“**Președintele**”) nu îndeplinește criteriile de independență conținute în CGCO. Numirea Dlui. Zoltan Teszari ca Președinte a fost votată de către adunarea generală a acționarilor Societății din data de 21 aprilie 2017 și va produce efecte pe întreaga durată de timp pentru care Dl. Teszari Zoltan va fi membru al Consiliului de Administrație. Președintele este principalul acționar al Societății. Președintele nu este membru al Comitetului de Audit.
- ▶ cea mai bună practică de la art. 2.2.2 din CGCO: Președintele Consiliului de Administrație poate fi reales pentru un număr nelimitat de mandate. Pentru detalii cu privire la perioada estimată de aplicare și la justificarea pentru această abatere, vă rugăm să vedeți explicațiile de mai sus.
- ▶ cele mai bune practici de la art. 2.2.4, 2.2.5 și 2.3.2 din CGCO: Societatea nu are un comitet de nominalizare. Societatea a decis să nu înființeze un comitet de nominalizare așa cum se prevede în CGCO, întrucât Adunarea Acționarilor de Clasa A ca un întreg va exercita atribuțiile comitetului de nominalizare. În schimb Societatea a înființat un Comitet de Audit și un Comitet de Remunerare.
- ▶ cea mai bună practică de la art. 2.3.1 și 2.7.2 din CGCO: nu există reguli stabilite cu privire la Administratorii Neexecutivi. Cu toate acestea, Capitolul VII din Actul Constitutiv conține prevederi detaliate și reguli cu privire la Consiliul de Administrație, inclusiv cu privire la componența, remunerarea, alocarea sarcinilor și atribuțiilor între Administratorii executivi (“**Administratorii Executivi**”) și Administratorii Neexecutivi, la procesul de luare a deciziilor și gestionarea oricărui conflict de interese.
- ▶ cea mai bună practică de la art. 2.3.4 din CGCO: mai mult de jumătate dintre membrii Comitetului de Remunerare nu îndeplinesc criteriile de independență conținute în CGCO. Această deviere de la CGCO există din aprilie 2017 și va continua să existe cel puțin până la expirarea duratei mandatelor actualilor membri ai Comitetului de Remunerare. Se aplică în egală măsură explicațiile aduse cu privire la devierile de la cele mai bune practici de la art. 2.1.7 și 2.1.8 din CGCO.
- ▶ cea mai bună practică de la art. 3.1.2 din CGCO: dacă sunt acordate opțiuni cu privire la acțiuni, opțiunile cu privire la acțiuni pot fi exercitate înainte de expirarea unei perioade de trei ani de la data acordării acestora (perioada minimă impusă de CGCO).
- ▶ cea mai bună practică de la art. 3.3.1. din CGCO: Administratorii Neexecutivi primesc același salariu de bază fix pe care îl primesc Administratorii Executivi, iar acest salariu de bază fix nu are legătură cu timpul petrecut de Administratorii Neexecutivi și responsabilitățile specifice

³ A se vedea nota 4.

rolului lor așa cum se cere de către CGCO. Administratorii Neexecutivi fac în plus parte și din Comitetele de Audit și de Remunerare ale Societății.

- ▶ Condițiile de remunerare adoptate de adunarea generală a acționarilor din data de 21 aprilie 2017 și incluse în Regulile de Funcționare ale Comitetului de Remunerare și Politică de Remunerare se vor aplica pentru o perioadă nedeterminată de timp până la noi modificări. cea mai bună practică de la art. 3.3.2.: Administratorilor Neexecutivi care sunt administratori în alte societăți din Grup sau angajați ai altor societăți din Grup le pot fi acordate remunerații sub forma opțiunilor pe acțiuni. Orice astfel de acordare de acțiuni ca parte din planuri de opțiuni cu privire la acțiuni va trebui decisă în mod expres prin hotărârile adunării generale a acționarilor Societății.
- ▶ cea mai bună practică de la art. 4.3.3 din CGCO: care impune ca o hotărâre a Adunării Generale a Acționarilor prin care se anulează caracterul obligatoriu al unei nominalizări pentru numirea unui Administrator sau pentru înlăturarea unui astfel de Administrator să fie luată cu majoritatea absolută a voturilor exprimate, reprezentând cel puțin o treime din capitalul social subscris. În schimb, o astfel de hotărâre poate fi adoptată de Adunarea Generală a Acționarilor cu cvorumul și cerințele de majoritate normale. Această derogare este prevăzută în Actul Constitutiv aprobat prin hotărârile adunării generale a acționarilor Societății din data de 21 aprilie 2017. Această derogare are ca scop să evite ineficiențele sau blocajele în cazul votului la numirea și eliberarea din funcție a unui Administrator.
- ▶ cea mai bună practică de la art. 3.4.2.: principalele elemente ale contractului dintre un Administrator Executiv și Societate nu au fost publicate pe website-ul Societății. Cu toate acestea, au fost dezvăluite suficiente informații cu privire la remunerarea Administratorilor (a se vedea **Conducere – Recompensarea administratorilor și a managerilor**).

În vederea ușurării analizei cu privire la stadiul de conformare al Societății și cu privire la derogările față de CGCO, am pregătit și am inclus în *Anexa 3* la acest raport un tabel descriptiv similar cu cel prevăzut în *Anexa 2* referitor la CGC BVB.

Reguli de governanță corporativă disponibile public pe website-ul Societății și în Prospectul Societății

Începând din 2017 (precum și prin actualizările subsecvente), Societatea a pus la dispoziție informații corporative și reguli de governanță corporativă în secțiunile relevante de pe website-ul său:

- ▶ identitatea și informații privind experiența profesională a membrilor Consiliului de Administrație: <http://www.digi-communications.ro/ro/consiliul-de-administratie>;
- ▶ secțiune dedicată documentelor privitoare la Adunările Generale ale Acționarilor: <http://www.digi-communications.ro/en/general-share-holders>;
- ▶ documente interne cu privire la governanța corporativă: <http://www.digi-communications.ro/ro/guvernanta-corporativa>.

Orice alte detalii cu privire la informații de governanță corporativă a Societății sunt disponibile în secțiunile relevante din Prospectul din data de 26 aprilie 2017 precum și în documentele adiționale Ofertei Publice Inițiale din data de 11 March 2019 (ambele disponibile pe website-ul societății: www.digi-communications.ro).

Conducerea

Consiliul de Administrație

Începând din aprilie 2017, Societatea are un sistem unitar de administrare compus din doi Administratori Executivi și cinci Administratori Neexecutivi, dintre care doi sunt Administratori Neexecutivi independenți (în sensul stabilit de Codul de Governanță Corporativă al BVB).

Actuala componență a Consiliului de Administrație

Din aprilie 2017 și până la data prezentului raport, Consiliul de Administrație este compus din Administratorii menționați mai jos.

Nume	Vârsta	Funcție
Zoltán Teszári	48	Președinte (Administrator Neexecutiv)
Serghei Bulgac	42	Director General (Administrator Executiv)
Valentin Popoviciu	44	Administrator Executiv
Sambor Ryszka ⁴	39	Administrator Neexecutiv
Marius Varzaru	39	Administrator Neexecutiv
Bogdan Ciobotaru	40	Administrator Neexecutiv independent
Piotr Rymaszewski	55	Administrator Neexecutiv independent

Detalii biografice cu privire la Administratori

Zoltán Teszári (Președinte)

Domnul Teszári a fondat RCS & RDS în 1996 și este acționarul majoritar. Înainte de a înființa Analog CATV (o societate predecesoare a RCS & RDS), a fondat TVS Holding Brașov în anul 1992, o altă mare societate de televiziune română prin cablu, care mai târziu a fuzionat prin absorbție cu RCS & RDS. Înainte de a fonda TVS Holding Brașov, domnul Teszári a deținut și condus propria sa afacere. Domnul Teszári a fost membru al Consiliului de administrație din anul 2000 și actualul său mandat ca membru al Consiliului de Administrație urmează să expire în 2020, însă poate fi reales pentru un număr nelimitat de mandate.

Serghei Bulgac (Director General)

Domnul Bulgac este membru al Consiliului de administrație și Director General (CEO). Domnul Bulgac a fost numit Director General al RCS & RDS în anul 2015. Înainte de a deveni Director General, el a fost Vicepreședinte al Finanțelor Corporative al RCS & RDS. Domnul Bulgac s-a alăturat societății RCS & RDS în anul 2003. Înainte de a se alătura societății RCS & RDS, a lucrat ca și corporate finance associate la EPIC (European Privatization and Investment Corporation) și ca analist de cercetare la Eastbrokers, o companie de brokeraj. Domnul Bulgac a absolvit Academia de Studii Economice din București și deține o diplomă de Master în Administrația Afacerilor (MBA) de la INSEAD. Domnul Bulgac este membru al Consiliului de Administrație începând cu anul 2017 și actualul său mandat ca membru al Consiliului de Administrație urmează să expire în 2020.

Valentin Popoviciu (Administrator Executiv)

Domnul Popoviciu este membru executiv al Consiliului de Administrație. El este, de asemenea, membru neexecutiv și Vicepreședinte al consiliului de administrație al RCS & RDS, funcție pe care a deținut-o începând cu anul 2015. Anterior numirii sale în consiliul de administrație al RCS & RDS, domnul Popoviciu a deținut funcția de Business Development Manager al RCS & RDS din anul 1999, după ce s-a alăturat societății ca director al sucursalei Constanța, în anul 1998. Domnul Popoviciu a absolvit Facultatea de Economie a Universității Constanța-Tomis în anul 1997. Domnul Popoviciu este membru al Consiliului de Administrație începând cu anul 2017 și actualul său mandat ca membru al Consiliului de Administrație urmează să expire în 2020.

⁴ Așa cum este menționat în convocatorul privind adunarea anuală a Societății pentru aprobarea rezultatelor anului 2018 și a raportului conducerii, la data de 18 martie 2019, Dr. Sambor Ryszka a informat Societatea în scris despre demisia sa din funcția de administrator neexecutiv al Societății ce intră în vigoare la data de 1 mai 2019 (inclusiv).

Dr. Sambor Ryszka (Administrator Neexecutiv)

Dr. Ryszka este membru neexecutiv al Consiliului de Administrație. Dr. Ryszka a fost Director General al societății DIGI Ungaria în perioada 2013 - 2018. Dr. Ryszka s-a alăturat societății DIGI Ungaria în anul 2011, în calitate de Consultant General. Înainte de aceasta, Dr. Ryszka a lucrat în biroul din Budapesta al firmei de avocatură Hogan Lovells. Dr. Ryszka a absolvit Facultatea de Drept a Universității ELTE, din Budapesta, în anul 2004. Dr. Ryszka este membru al Consiliului de Administrație din anul 2017⁵.

Marius Vărzaru (Administrator Neexecutiv)

Domnul Vărzaru a fost numit în anul 2013 Administrator al Societății. Domnul Vărzaru este Director General al societății DIGI Spain din 2008. Domnul Vărzaru s-a alăturat RCS & RDS în 2005 ca Manager de Raportare și a fost numit la scurt timp după aceea în funcția de Director Financiar, o funcție pe care a deținut-o până în anul 2008. Înainte de a se alătura RCS & RDS, domnul Vărzaru a lucrat la KPMG. Domnul Vărzaru a absolvit Academia de Studii Economice din București în anul 2001. Domnul Vărzaru este membru al Consiliului de Administrație începând cu anul 2013 și actualul său mandat ca membru al Consiliului de Administrație urmează să expire în 2020.

Bogdan Ciobotaru (Administrator Neexecutiv independent)

Domnul Ciobotaru este membru independent, neexecutiv al Consiliului de Administrație. Domnul Ciobotaru este și membru neexecutiv al consiliului de administrație al RCS & RDS, o funcție pe care o deține din 2013. Înainte de a se alătura RCS & RDS, Dl. Ciobotaru a deținut funcția de Director Finanțări pentru Europa Centrală și de Est, Orientul Mijlociu și Africa în cadrul Renaissance Capital, precum și funcția de Director Executiv pentru Piețele de Capital Globale din cadrul Morgan Stanley din Londra, unde a lucrat pentru o perioadă de peste 10 ani. Dl. Ciobotaru a absolvit Academia de Studii Economice din București și deține o diplomă de Master în Administrația Afacerilor (MBA) de la Universitatea Oxford. Dl. Ciobotaru este membru al consiliului de administrație începând cu anul 2017 și actualul său mandat ca membru al consiliului de administrație urmează să expire în 2020.

Piotr Rymaszewski (Administrator Neexecutiv independent)

Domnul Rymaszewski este membru independent, neexecutiv al Consiliului de Administrație. Domnul Rymaszewski deține și funcția de CEO al Octava Asset Management, o companie poloneză de administrare de portofolii imobiliare, parte a Grupului Elliott, o funcție pe care a deținut-o începând cu anul 2014. Din anul 2007, domnul Rymaszewski deține, de asemenea, funcția de CEO și Președinte al Consiliului de Administrație al companiei Octava S.A., o companie poloneză listată care activează în domeniul imobiliar, parte a Grupului Elliott. Experiența domnului Rymaszewski de consultanță și de supraveghere include activitatea sa în Comitetul Reprezentanților Fondului Proprietatea SA, un Fond de Investiții Alternative român, listat din anul 2012. Domnul Rymaszewski deține o diplomă de licență în Fizică de la Universitatea din Pennsylvania și un grad Jurum Doctor în Drept Internațional și Comercial de la Cornell Law School. Domnul Rymaszewski este membru al Consiliului de Administrație începând cu anul 2017 și actualul său mandat ca membru al consiliului de administrație urmează să expire în 2020.

⁵ A se vedea nota 4

Echipa de conducere

Actuala echipă de conducere a Grupului, în plus față de Administratorii Executivi enumerați mai jos, este următoarea:

Nume	Vârstă	Funcție
Dan Ionita	40	Administrator Neexecutiv și Co-director Financiar al RCS & RDS și Co-director Financiar al Societății
Mihai Dinei	49	Administrator Neexecutiv al RCS & RDS
Smaranda Ștreangă	39	Co-director Financiar al RCS & RDS
Silviu Georgescu	42	Director Tehnic pentru servicii fixe IP, software și securitate ale RCS&RDS
Emil Grecu	42	Director Tehnic pentru servicii de televiziune și difuzare ale RCS&RDS
Catalin Neagoe	38	Șef al Departamentului de Telefonie Fixă și Comunicații Mobile al RCS & RDS
Emil Jugaru	45	Șef Vânzări și Relații cu Clienții – Segmentul Business – al RCS & RDS
Ovidiu Bejan	47	Director Comercial Comunicații Mobile al RCS & RDS
Mihaela Toroman	38	Accounts Manager și Trezorier al RCS & RDS
Dragos Spataru	42	Director General al Digi Ungaria și al Invitel
Dragoș Chivu	47	Director General al Digi Italy

Prevederi generale aplicabile activității Consiliului de Administrație al Societății

Mai jos am inclus un rezumat al anumitor prevederi din legea olandeză a societăților în vigoare la data prezentului raport, precum și informații relevante privind CGC BVB, Consiliul de Administrație și anumite prevederi ale Actului Constitutiv privitoare la Consiliul de Administrație, în vigoare din aprilie 2017⁶.

Consiliul de Administrație este în mod colectiv responsabil de administrarea generală a Societății. Actul Constitutiv împarte atribuțiile Consiliului de Administrație între membrii acestuia. Administratorii Executivi sunt răspunzători de continuitatea Societății și a activității acesteia, concentrându-se pe crearea de valoare pe termen lung luând astfel în calcul interesele acționarilor Societății și ar trebui să formuleze o strategie în confirmare cu acest obiectiv. Administratorilor Executivi le este încredințată conducerea activităților curente ale Societății și sunt responsabili de atingerea obiectivelor, strategiei și profilului de risc corespunzător, direcției de funcționare și rezultatelor și responsabilitatea corporativă socială relevantă pentru activitatea Societății și a filialelor acesteia. Administratorii Neexecutivi sunt, *inter alia*, responsabili de supravegherea administrării exercitate de către Administratorii Executivi și a treburilor generale ale Societății și a activității legate de acestea și de acordarea de sfaturi Administratorilor Executivi. În plus, atât Administratorii Executivi cât și Administratorii Neexecutivi trebuie să își îndeplinească aceste îndatoriri așa cum le sunt atribuite în mod specific prin Actul Constitutiv. Fiecare Administrator are datoria de a-și exercita îndatoririle care îi sunt atribuite și de a acționa în interesul corporativ al Societății. Potrivit legii olandeze, interesul corporativ se extinde și asupra intereselor tuturor deținătorilor de acțiuni, precum as acționarii, creditorii, angajații sau alți deținători de acțiuni. Adunarea Generală a Acționarilor va desemna un Administrator fie ca Administrator Executiv fie ca Administrator Neexecutiv.

Unui Administrator Executiv nu îi poate fi alocată sarcina de: (i) a servi ca președinte al Consiliului de Administrație; (ii) a determina remunerația Administratorilor Executivi; sau (iii) a nominaliza Administratori pentru numire. Un Administrator Executiv nu poate participa la adoptarea hotărârilor (inclusiv la orice deliberări în vederea unor astfel de hotărâri) referitoare la remunerarea Administratorilor Executivi.

Atribuțiile care nu au fost în mod expres alocate cad în sarcina Consiliului de Administrație în ansamblul său. Toți Administratorii rămân în mod colectiv răspunzători de buna administrare, indiferent de alocarea atribuțiilor. Consiliul de Administrație este compus din șapte membri dintre care doi membri trebuie să fie Administratori Executivi și cinci membri sunt Administratori Neexecutivi. Trei Administratori Neexecutivi nu sunt independenți în sensul stabilit de CGC BVB.

⁶ Aceste descrieri nu au ca scop să ofere o prezentare completă și ar trebui citite împreună cu, fiind condiționate în întregime de trimiterile la prevederile relevante din legea olandeză și ale Codului de Guvernanță Corporativă BVB.

Actul Constitutiv prevede că Administratorii sunt desemnați de Adunarea Generală a Acționarilor pe baza nominalizării obligatorii făcute de Adunarea Acționarilor de Clasa A. Adunarea Generală a Acționarilor poate în orice moment să înlăture caracterul obligatoriu al acestei propuneri, caz în care Adunarea Acționarilor de Clasa A trebuie să facă o nouă propunere obligatorie. Atunci când face o propunere, Adunarea Acționarilor de Clasa A trebuie să ia în considerare faptul că Consiliul de Administrație trebuie să fie compus astfel încât administratorii să aibă experiența, pregătirea, competențele necesare și – în ceea ce-i privește pe unii dintre Administratorii Neexecutivi – independența ca să-și îndeplinească în mod corespunzător atribuțiile ce le revin.

În conformitate cu Actul Constitutiv, Adunarea Generală l-a numit pe Dl. Zoltán Teszári dintre Administratorii Neexecutivi ca Președinte al Consiliului de Administrație și pe Dl. Marius Vârzaru ca vicepreședinte al Consiliului de Administrație (“**Vicepreședintele**”). În plus, Actul Constitutiv prevede că Consiliul de Administrație poate acorda titluri Administratorilor Executivi inclusiv, dar fără a se limita la, cel de director general (CEO) și director financiar (CFO). În conformitate cu aceste prevederi, Consiliul de Administrație i-a acordat titlul de director general (CEO) lui Serghei Bulgac.

Funcționarea Consiliului de Administrație

Reguli cu privire la adunări și vot

Administratorii Neexecutivi se vor întâlni împreună cu Administratorii Executivi, cu excepția cazului în care Administratorii Neexecutivi doresc să se întâlnească fără ca Administratorii Executivi să fie prezenți. Ca regulă, Consiliul de Administrație se va întruni cel puțin o dată pe trimestru și oricând poate fi convocată o întâlnire a Consiliului de Administrație de către: (i) Președinte, (ii) Vicepreședinte sau (iii) oricare trei Administratori, acționând împreună, dintre care cel puțin un Administrator Executiv. Cu excepția cazului în care Administratorii Neexecutivi doresc să se întâlnească fără participarea Administratorilor Executivi, la oricare adunare a Consiliului de Administrație trebuie să fie întrunit cvorumul dacă au fost invitați toți Administratorii, cel puțin patru membri trebuind să fie prezenți sau reprezentați, inclusiv Președintele, prezent sau reprezentat. Administratorii absenți vor fi imediat informați cu privire la deciziile adoptate în absența acestora. Cu excepția situațiilor urgente, subiectele ce țin de aria de responsabilitate a unui Administrator absent vor fi discutate și se va decide asupra lor după ce Administratorul absent a fost contactat. Administratorii Executivi și, respectiv, Administratorii Neexecutivi pot lua separat decizii valabile din punct de vedere juridic cu privire la subiectele ce cad în sfera scopului atribuțiilor acestora.

Consiliul de Administrație poate, de asemenea, să ia decizii în afara unei adunări (fie prin prezența fizică, prin videoconferință sau prin telefon), în scris sau altfel, cu condiția ca propunerea respectivă să fie adusă la cunoștința tuturor Administratorilor relevanți aflați la acel moment în funcție (și cu privire la care nu există un conflict de interese) și cu condiția ca niciunul dintre aceștia să nu obiecteze cu privire la această modalitate de luare a deciziilor. Adoptarea în scris a deciziilor se va face prin declarații scrise ale tuturor Administratorilor care sunt la acel moment în funcție și cu privire la care nu există un conflict de interese.

Consiliul de Administrație poate lua decizii doar cu votul favorabil al majorității Administratorilor relevanți prezenți sau reprezentați la adunarea Consiliului de Administrație. Fiecare Administrator, cu excepția Președintelui, are dreptul la un vot în adunarea Consiliului de Administrație. Președintele are dreptul la un număr de voturi egal cu cel care poate fi exprimat de toți Administratorii prezenți sau reprezentați la respectiva adunare cu privire la care nu există conflicte de interese (așa cum se precizează mai jos).

Legea olandeză prevede că un Administrator nu poate participa la orice dezbateri și luarea deciziilor dacă are un conflict de interese cu privire la subiectul în discuție. Actul Constitutiv prevede că dacă din acest motiv nu se poate lua nicio decizie de către Consiliul de Administrație, Adunarea Generală a Acționarilor va decide cu privire la acel aspect.

În anul 2018 și până la data prezentului raport, Consiliul de Administrație a adoptat 21 de hotărâri în scris. Aceste hotărâri au privit în general, printre altele, decizii din cadrul activității operaționale a Societății (numirea de persoane în funcții de auditor intern, ofițer de conformitate, solicitarea efectuării de către terți a analizelor și verificărilor), aprobarea situațiilor financiare trimestriale, semestriale și anuale, aprobarea de diverse contracte financiare încheiate de societățile din Grup, inclusiv de Societate, implementarea de multiple planuri de opțiuni pe acțiuni și a programelor de buy-back pe acțiuni, modificarea politicilor corporative existente, conversiunea unui număr de acțiuni de clasă A în acțiuni de clasă B. Toate deciziile Consiliului de Administrație au fost luate cu unanimitate, cu excepția unor situații excepționale concrete în care au existat conflicte de interese obiective.

Consiliul de Administrație este consiliat și sprijinit de Echipa de Conducere formată din persoane care joacă un rol cheie în cadrul activității filialelor Societății din România, Ungaria, Spania și Italia, dar care nu dețin

poziții de reprezentare a Societății. Echipa de Conducere este un organ operațional de luare de decizii al Societății, care este responsabil de funcționarea operațională a activității și de luarea deciziilor cu privire la anumite chestiuni operaționale. Echipa de Conducere este compusă din specialiști din domeniul financiar, contabil și juridic. Rolul acestor specialiști este de a realiza operațiunile de zi cu zi și conducerea Societății, de a asigura respectarea de către Societate a reglementărilor juridice, financiare, contabile, fiscale aplicabile și a oricăror reglementări relevante, de a pregăti depunerile de documente și raportările necesare care sunt obligatorii pentru Societate, și să consilieze Consiliul de Administrație cu privire la operațiunile zilnice pe durata procesului de luare a deciziilor de către Consiliul de Administrație. Membrii Echipei de Conducere cu pregătire juridică și cei cu pregătire financiară care au roluri specifice în cadrul Societății oferă sprijin continuu Comitetului de Audit și au obligația de a pregăti și de a sprijini relația și întâlnirile dintre membrii Comitetului de Audit și auditorii externi și interni ai Societății.

Comitetele Consiliului

Consiliul de Administrație a înființat două comitete: un comitet de audit (“**Comitetul de Audit**”) și un comitet de remunerare (“**Comitetul de Remunerare**”). Comitetele consiliului au un rol pregătitor și/sau de consiliere pentru Consiliul de Administrație. Consiliul de Administrație din datele de 14 și 15 mai 2017 au adoptat reguli cu privire la rolul, responsabilitățile și funcționarea fiecărui comitet. Comitetele consiliului sunt compuse exclusiv din Administratori Neexecutivi. Aceștia raportează constatările lor Consiliului de Administrație, care, potrivit legii olandeze, rămâne pe deplin responsabil pentru toate acțiunile acestor comitete. Comitetul de Audit va raporta separat Administratorilor Neexecutivi cu privire la deliberările și descoperirile sale.

Comitetul de Audit – activitatea Comitetului de Audit pe durata anului 2018

Comitetul de Audit este compus din trei membri, Dl. Marius Vârzaru, Dl. Piotr Rymaszewski și Dl. Bogdan Ciobotaru care au funcția de Administratori Neexecutivi. Comitetul de Audit raportează direct Administratorilor Neexecutivi. Comitetul de Audit asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale de supraveghere privind calitatea și corectitudinea Situațiilor Financiare, respectarea de către Societate a cerințelor legale și de reglementare, calificările și independența auditorilor, auditurile interne și alte aspecte conexe.

Condiții de funcționare a Comitetului de Audit

Mai jos este prezentat un rezumat al condițiilor de funcționare ale Comitetului de Audit.

Comitetul de Audit oferă asistență, supraveghează, revizuieste, consiliază și contestă Consiliul de Administrație în ceea ce privește, printre altele:

- (a) corectitudinea și calitatea raportărilor financiare ale Societății și ale filialelor sale;
- (b) operarea sistemelor de management al riscurilor și control intern;
- (c) furnizarea informațiilor financiare de către Societate (inclusiv alegerea politicilor contabile, aplicarea și evaluarea efectelor noilor reguli și abordarea elementelor estimate în situațiile financiare anuale ale Societății);
- (d) respectarea recomandărilor și observațiilor auditorilor interni și externi ai Societății;
- (e) rolul și funcționarea auditorilor interni ai Societății;
- (f) politica fiscală a Societății;
- (g) relația Societății cu auditorul său extern, inclusiv independența și remunerarea auditorului extern;
- (h) finanțarea Societății;
- (i) evaluarea oricărei situații care poate genera un conflict de interese în tranzacțiile la care este parte Societatea, filialele sale și persoanele afiliate acestora; și
- (j) aspecte legate de tehnologia informației și a comunicațiilor.

Pe durata anului 2018, Comitetul de Audit a cooperat și s-a întrunit cu auditorii externi ai Societății și a consiliat Administratorii Executivi și Neexecutivi cu privire la cifrele semestriale și actualizările comerciale trimestriale ale Societății.

În plus, Comitetul de Audit a consiliat Consiliul de Administrație în legătură cu selectarea responsabilului de sistemul de control intern și a evaluat periodic promptitudinea și eficacitatea conducerii în abordarea deficiențelor sau a slăbiciunilor controlului intern constatate. Comitetul de Audit a evaluat, de asemenea, eficiența sistemului Societății de gestionare a riscurilor și a evaluat situațiile aplicabile de conflicte de interese.

Comitetul de Audit s-a întrunit de 4 ori pe durata anului 2018 și o dată în 2019. Participarea la întâlniri a fost în procent de 100%, fie în persoană fie prin teleconferință. În cadrul întâlnirilor, Comitetul de audit a ascultat și a dezbătut principalele concluzii ale auditului intern și extern din 2018, precum și o serie de aspecte operaționale menite să îmbunătățească funcțiile și activitățile interne ale Societății. Comitetul de Audit s-a întâlnit cu auditorii externi ai Societății de 4 ori în 2018.

De asemenea, în cursul anului 2018 până la data prezentului raport, Comitetul de Audit a fost chemat să decidă asupra unor aspecte particulare care au fost abordate în scris, cum ar fi probleme punctuale legate de conflictul de interese, discuțiile cu auditorul intern desemnat.

Comitetul de Remunerare – activitatea Comitetului de Remunerare în cursul anului 2018

Comitetul de remunerare este format din 3 membri, dl. Zoltán Tesári, dl. Sambor Ryszka și dl. Piotr Rymaszeński, care sunt Administratori Neexecutivi. Comitetul de Remunerare asistă Consiliul de Administrație în implementarea și dezvoltarea politicilor de remunerare și beneficii, inclusiv bonusuri pentru Administratori și angajați.

Comitetul de Remunerare este răspunzător de pregătirea luării deciziilor de către Administratorii Neexecutivi cu privire la determinarea remunerațiilor. Suplimentar, Comitetul de Remunerare este, în continuare, răspunzător pentru raportarea către Administratorii Neexecutivi cu privire la implementarea remunerației în fiecare an financiar în mod corespunzător scopurilor și obiectivelor corporative care au importanță asupra remunerației.

Regulile de funcționare ale Comitetului de Remunerare

În continuare este prezentat un rezumat al regulilor de funcționare ale Comitetului de Remunerare.

Comitetul de Remunerare asistă Consiliul de Administrație în supravegherea, *inter alia*, a următoarelor:

- (a) redactarea unei propuneri pentru Administratorii Neexecutivi referitoare la politica de remunerare ce trebuie urmată, politică ce va trebui adoptată de Adunarea Generală a Acționarilor;
- (b) recomandarea adresată Administratorilor Neexecutivi și propunerea unei remunerații pentru fiecare Administrator, în limitele politicii de remunerare. Asemenea propunere va avea în vedere, în toate cazurile, următoarele:
 - (i) structura remunerației; și
 - (ii) cuantumul remunerației fixe, acțiunile și/sau opțiunile ce vor fi acordate și/sau alte componente variabile ale remunerației, criteriile de performanță folosite, analizele de scenariu efectuate și raportul dintre plățile din cadrul Societății și societățile sale afiliate.

În redactarea propunerii pentru remunerația Administratorilor, Comitetul de Remunerare va lua act și de opinia individuală a Administratorilor cu privire la cuantumul și structura propriei remunerații. Comitetul de Remunerare va solicita Administratorilor să fie atenți la aspectele incluse în politica de remunerare.

- (c) pregătirea raportului privind remunerarea;
- (d) atenționarea și consilierea Consiliului de Administrație cu privire la orice modificare importantă în structura de beneficii ale angajaților în cadrul Societății și ale filialelor sale; și
- (e) administrarea tuturor aspectelor cuprinse în schema de acordare de acțiuni către administratori stabilită sau derulată de Societate.

În cursul anului 2018, Societatea a continuat să respecte Politica de Remunerare aplicabilă Administratorilor Societății și angajaților, așa cum a fost aceasta aprobată prin hotărârea acționarilor Societății din data de 21 aprilie 2017. Nici Consiliul de Administrație, nici Comitetul de Remunerare nu au agreeat și nu au implementat reguli sau practici diferite de acestea.

Sub supravegherea corespunzătoare și cu confirmarea Comitetului de Remunerare și în conformitate cu hotărârile acționarilor Societății din data de 21 aprilie 2017 și cu Planul de Opțiuni cu privire la Acțiuni din data de 20 aprilie 2017, Consiliul de Administrație a decis în decembrie 2017 cu privire la implementarea unui plan de opțiuni cu privire la acțiuni aplicabil angajaților români ai Grupului și subsecvent în mai 2018 cu privire la implementarea unui plan de opțiuni pe acțiuni cu privire la angajații spanioli ai Grupului, precum și un plan de opțiuni pe acțiuni pentru un număr limitat din echipa de conducere a RCS&RDS (pentru mai multe detalii referitoare la planul de opțiuni, a se vedea incluse în secțiunea *Planurile de Opțiuni de Acțiuni* din acest raport). Toate aceste programe sunt în desfășurare.

Comitetul de Remunerare al Societății a adoptat o decizie independent de restul Consiliului de Administrație în martie 2019 prin care a concluzionat o analiză generală a standardelor de remunerare, a rapoartelor și a cerințelor și condițiilor de reglementare legate de ocuparea forței de muncă aplicabile la nivel de filiale ale Companiei în România, Ungaria, Spania și Italia, care a fost comunicată Consiliului de Administrație.

Capitalul, acțiunile și drepturile de vot

La data de 31 decembrie 2018, capitalul social autorizat al Societății era de 11.000.000 euro ("Capitalul Social Autorizat"), fiind împărțit în:

- ▶ 100.000.000 Acțiuni de Clasă A, cu o valoare nominală de 0,10 euro fiecare, în capitalul social al Societății; și
- ▶ 100.000.000 Acțiuni de Clasă B, cu o valoare nominală de 0,01 euro fiecare, în capitalul social al Societății.

Capitalul Social Autorizat constă în acțiuni de Clasă A și acțiuni de Clasă B. Acțiunile de Clasă A nu au fost admise la tranzacționare la Bursa de Valori București. Doar Acțiunile de Clasă B sunt listate și au fost admise la tranzacționare la Bursa de Valori București.

Acțiunile sunt supuse și au fost emise conform legilor olandeze. Toate Acțiunile de Clasă B și toate Acțiunile de Clasă A sunt acțiuni nominative, și nu la purtător. Nu există sau nu se vor emite certificate de acțiuni (*aandeelbewijzen*).

La data de 31 decembrie 2018, capitalul social subscris al Societății este de 6.918.042,52 euro și este divizat în:

- ▶ 65.756.028 Acțiuni de Clasă A cu o valoare nominală de 0,10 euro fiecare în capitalul social al Societății; și
- ▶ 34.243.972 Acțiuni de Clasă B cu o valoare nominală de 0,01 euro fiecare în capitalul social al Societății.

La data de 14 ianuarie 2019, ca urmare a conversiei de către Consiliul de Administrație a unui număr de 1,2 milioane acțiuni de clasa A într-un număr egal de acțiuni de clasa B, capitalul social subscris al Societății este de 6.810.042,52 euro și este divizat în:

- ▶ 64.556.028 Acțiuni de Clasă A cu o valoare nominală de 0,10 euro fiecare în capitalul social al Societății; și
- ▶ 35.443.972 Acțiuni de Clasă B cu o valoare nominală de 0,01 euro fiecare în capitalul social al Societății.

Planurile de opțiuni cu privire la acțiuni

La data de 21 aprilie 2017, Adunare Generală a Acționarilor Societății a decis să acorde anumite opțiuni pe acțiuni Administratorilor Executivi ai Societății ("POA 1"). POA 1 a fost exercitat în Mai 2018. În total, 280,000 acțiuni de clasa B (care au fost ținute de Emitent ca acțiuni de trezorerie), reprezentând 0,28% din capitalul social subscris al Societății, au fost alocate în legătură cu aceasta.

La data de 27 decembrie 2017, Consiliul de Administrație a decis să acorde anumite opțiuni pe acțiuni unui număr de directori și angajați ai societăților din Grup din România ("POA 2"). Până la 1,6 milioane de acțiuni de Clasa B au fost destinate scopului SOP 2, reprezentând până la 1,6 % din capitalul social subscris de Societate. POA 2 va fi exercitat în 2018 și 2019. Până la data acestui raport un număr aproximativ de 1,260,000 acțiuni de Clasa B reprezentând 1.26% din capitalul social subscris au fost transferate către 2.400 angajați eligibili.

La data de 2 Mai 2018, Adunarea acționarilor Societății a stabilit acordarea anumitor opțiuni pe acțiuni către Administratorii Executivi și Neexecutivi ai Societății ("POA 3"). 686,090 acțiuni de Clasa B au fost destinate pentru scopurile POA 3, reprezentând 0.686% din capitalul social subscris al Societății. POA 3 va fi exercitat în 2019 și 2020.

On May 21, 2018, the Board of Directors decided to grant certain stock options to a limited number of key employees of the Company (the "POA 4"). 500,000 Class B Shares were designated for the purposes of the SOP 4, representing 0.5% of the Company's issued share capital. POA 4 va fi exercitat în 2019.

La data de 21 mai 2018, Consiliul de Administrație a stabilit acordarea opțiunilor pe acțiuni anumitor angajați ai DIGI Spain ("POA 5" și, împreună cu POA 1, POA 2, POA 3 și POA 4, SOP 1, SOP 2, SOP 3 and SOP 4, "Planurile de Opțiuni pe Acțiuni"). 35,000 acțiuni de clasa B au fost destinate pentru scopurile POA5, reprezentând 0.035% din capitalul social subscris de Societate. POA 5 va fi exercitat în 2019.

Opțiunile pe acțiuni vor putea fi exercitate în mod normal nu mai devreme de un an de la data acordării lor și vor fi exercitate imediat, dar nu mai târziu de trei luni de la data intrării în drepturi. Opțiunile pe acțiuni acordate Administratorilor Societății au făcut obiectul anumitor criterii de performanță, precum: (i) durata angajării în cadrul Grupului și (ii) creșterea EBITDA și a numărului de clienți (RGUs). Opțiunile pe acțiuni acordate angajaților și/sau administratorilor societăților din Grup (inclusiv Administratori ai Societății în funcția de directori ai altor societăți din Grup) sunt supuși criteriilor de performanță determinate de Consiliul de Administrație.

Când o opțiune privind acțiunile este exercitată potrivit termenilor, ne așteptăm să predăm acțiuni de Clasa B care vor fi sau acțiuni de Clasa B shares deținute de Emitent ca acțiuni de trezorerie sau acțiuni de Clasa B cumpărate de pe piața liberă sau o combinație între acestea. În această privință, din data de mai 2018 până la data acestui Prospect am cumpărat în total un număr de 200,096 acțiuni de Clasa B ale Emitentului pe piața liberă, reprezentând 0.2% din capitalul subscris la această data.

În plus, la data de 14 ianuarie 2019 am transformat 1,2 milioane de acțiuni de Clasa A de la Emitent care erau deținute ca acțiuni de trezorerie de către Societate într-un număr egal de acțiuni de Clasa B. Aceste acțiuni de Clasa B convertite reprezintă 1.2% din capitalul social subscris al Emitentului.

Adunarea Generală a Acționarilor

Adunările Generale Anuale

Adunarea Generală anuală trebuie să aibă loc în termen de șase luni de la încheierea exercițiului financiar precedent al Societății. Scopul Adunării Generale anuale este de a dezbate, printre altele, raportul administratorilor, remunerația aplicabilă, adoptarea situațiilor financiare anuale, distribuirea profitului (inclusiv propunerea de a distribui dividende), descărcarea de gestiune a Administratorilor Executivi pentru activitatea acestora de conducere, descărcarea de gestiune a Administratorilor Neexecutivi privind supravegherea Administratorilor Executivi, ocuparea oricăror posturi vacante precum și alte propuneri puse în discuție de către Consiliul de Administrație.

Adunările Generale Extraordinare

Adunările Generale Extraordinare pot avea loc ori de câte ori Consiliul de Administrație consideră că o astfel de Adunare Generală Extraordinară este necesară sau când Adunarea Acționarilor de Clasă A se prevalează de drepturile sale prevăzute de Actul Constitutiv pentru a face o propunere către Adunarea Generală. În plus, Acționarii care reprezintă în mod individual sau împreună cel puțin 10% din capitalul social subscris și vărsat al Societății, pot solicita Consiliului de Administrație să fie convocată o Adunare Generală, specificând în detaliu în solicitare aspectele care vor fi dezbătute. În cazul în care nu a avut loc nicio Adunare Generală în termen de 56 de zile de la solicitarea aceluia/acestor Acționar(i), acelu/acești Acționar(i) va/vor fi autorizat/autorizați să solicite unui Tribunal Districtual din Regatul Țărilor de Jos, în cadrul unei proceduri simplificate, să convoace Adunarea Generală. În orice caz, o Adunare Generală va avea loc pentru a discuta măsurile necesare, în termen de trei luni de la momentul la care Consiliul de Administrație a constatat reducerea capitalului social al Societății până la o valoare egală sau mai mică decât jumătate din capitalul social subscris și vărsat.

Locul Adunărilor Generale

Adunările Generale ale Societății se vor ține în Amsterdam, sau în Aeroportul Schipol, Haarlemmermeer, Regatul Țărilor de Jos.

Convocatorul și ordinea de zi

Adunările Generale vor fi convocate de Consiliul de Administrație, în baza unui convocator care trebuie să fie publicat printr-un anunț pe pagina webpagina web a Societății. Convocatorul trebuie să specifice subiectele care urmează să fie discutate, locul și ora adunării, data de referință, modul în care persoanele care au dreptul să participe la Adunarea Generală se pot înregistra și își pot exercita drepturile, data limită la care înregistrarea pentru participarea la adunare poate fi efectuată, precum și locul de unde se pot obține documentele adunării. Convocatorul trebuie să fie transmis cu cel puțin 42 de zile înainte de data Adunării Generale. Toate convocările, anunțurile, notificările și comunicările către Acționari sunt efectuate în conformitate cu dispozițiile relevante ale legii olandeze. În cazul unei propuneri de modificare a Actului Constitutiv, convocatorul va indica acest lucru și o copie a modificării propuse trebuie să fie pusă la dispoziție la sediul Societății, până la sfârșitul adunării, pentru a fi consultată de către Acționari.

Ordinea de zi a Adunării Generale anuale trebuie să includă anumite subiecte, inclusiv, printre altele, dezbaterile raportului administratorilor, a remunerației aplicabile, dezbaterile și adoptarea situațiilor financiare anuale ale Societății și propunerea privind dividendele (în măsura aplicabilă), în măsura în care aceste date sunt la dispoziția Adunării Generale. În plus, ordinea de zi include acele puncte care au fost incluse de către Consiliul de Administrație sau de Acționari (cu respectarea legilor din Regatul Țărilor de Jos, astfel cum acestea sunt descrise mai jos). În cazul în care ordinea de zi a Adunării Generale include descărcarea de gestiune a Administratorilor în ceea ce privește îndeplinirea sarcinilor ce le revin în exercițiul financiar în cauză, descărcarea se menționează pe ordinea de zi ca punct separat pentru Administratorii Executivi și respectiv, pentru Administratorii Neexecutivi.

Unul sau mai mulți Acționari care, individual sau împreună, reprezintă cel puțin 3% din capitalul social subscris și vărsat al Societății și Adunarea Acționarilor de Clasă A, au dreptul să solicite Consiliului de Administrație să includă puncte pe ordinea de zi a Adunării Generale. Consiliul de Administrație trebuie să accepte aceste solicitări, cu condiția ca (a) solicitarea să fi fost efectuată în scris și (b) să fi fost primită nu mai târziu de 60 de zile calendaristice înainte de data Adunării Generale. Nu se va adopta nicio hotărâre cu privire la alte puncte decât cele care au fost incluse pe ordinea de zi, cu excepția cazului în care hotărârea este adoptată în unanimitate în cadrul unei adunări la care întreg capitalul subscris al Societății este prezent sau reprezentat.

Acționarii care, individual sau împreună cu alți Acționari, dețin acțiuni ale Societății, care reprezintă cel puțin 1% din capitalul social subscris și vărsat, sau care au valoare de piață de cel puțin 250.000 €, pot solicita Societății să transmită informații elaborate de aceștia în legătură cu un punct de pe ordinea de zi a Adunării Generale. Societatea poate refuza difuzarea acestor informații numai dacă acestea sunt primite cu mai puțin de șapte zile lucrătoare înaintea Adunării Generale, dacă informațiile transmit sau ar putea transmite un semnal greșit sau înșelător sau dacă, având în vedere natura informațiilor, Societății nu i se poate impune în mod rezonabil să le difuzeze.

Admitere și înregistrare

Adunarea Generală este prezidată de către Președinte sau Vicepreședinte. Toți Administratorii pot participa la o Adunare Generală. În cadrul unor astfel de Adunări Generale, aceștia au un vot consultativ. Președintele Adunării Generale poate decide în mod discreționar să permită altor persoane să participe la Adunarea Generală. Vor fi întocmite procese-verbale ale adunărilor.

Toți Acționarii și fiecare uzufructuar și creditor ipotecar care dispun de drepturi de vot aferente acțiunilor din capitalul social al Societății, au dreptul, personal sau prin mandatarul lor împuternicit în scris, să participe și să se adreseze Adunării Generale și să își exercite drepturile de vot proporțional participației lor. Acționarii își pot exercita drepturile dacă sunt deținători de acțiuni în Societate la data de referință, în conformitate cu legea olandeză, care este în prezent a 28-a zi înainte de data Adunării Generale, și dacă aceștia sau mandatarii lor au notificat Societatea cu privire la intenția lor de a participa la Adunarea Generală, în scris sau prin orice alte mijloace electronice care pot fi reproduse pe suport de hârtie, cel mai târziu la o dată stabilită în acest scop de către Consiliul de Administrație, dată care în prezent nu poate interveni mai devreme de cea de-a șaptea zi înainte de Adunarea Generală, specificând numele acestei persoane și numărul de acțiuni pentru care această persoană poate exercita drepturile de vot și/sau drepturile legate de adunare în cadrul acestei Adunări Generale. Convocatorul indică data de referință și modul în care persoanele care au dreptul de a participa la Adunarea Generală se pot înregistra și își pot exercita drepturile.

Drepturi de vot

Valoarea Acțiunilor este exprimată în euro. Fiecare Acțiune conferă dreptul la un vot pentru fiecare eurocent al valorii nominale. Acțiunile de Clasă B (inclusiv Acțiunile Oferite) au o valoare nominală de 0,01 € și, ca atare, fiecare Acțiune de Clasă B conferă dreptul la 1 vot. Acțiunile de Clasă A au o valoare nominală de 0,10 € și, ca atare, fiecare Acțiune de Clasă A conferă titularului dreptul de a exprima 10 voturi. În conformitate cu Actul Constitutiv, abținerile și voturile nule nu sunt considerate voturi exprimate. În plus, Acțiunile pentru care a fost exprimată o abținere sau a fost exprimat un vot nul și acțiunile pentru care persoana cu drepturi în cadrul adunării, care este prezentă sau reprezentată în cadrul adunării, s-a abținut de la vot, sunt luate în calcul la determinarea părții din capitalul social subscris, care este prezent sau reprezentat în cadrul Adunării Generale (pentru evitarea oricărui dubiu, Acțiunile deținute de Societate în capitalul social propriu, nu vor fi luate în considerare atunci când se determină partea din capitalul social subscris, care este prezent sau reprezentat în cadrul Adunării Generale). Președintele Adunării Generale stabilește modalitatea de vot și dacă votarea poate avea loc prin strigare, cu respectarea anumitor restricții prevăzute în Actul Constitutiv. Acțiunile pentru care legea stabilește că niciun vot nu poate fi exprimat nu sunt luate în considerare la determinarea părții din capitalul social subscris care este prezent sau reprezentat în cadrul Adunării Generale. În conformitate cu legea olandeză, niciun vot nu poate fi exprimat în cadrul Adunării Generale în legătură cu acțiunile Societății deținute de Societate.

Adunarea Generală poate adopta hotărâri valabile numai în cadrul unei Adunări Generale pentru care a fost transmis un convocator, în care este întrunit un cvorum de acționari prezenți sau reprezentați care dețin cel puțin 50% din capitalul social subscris și vărsat (cu excepția Acțiunilor proprii deținute de Societate) plus 1 Acțiune și care a avut loc în conformitate cu prevederile legale relevante și acest Act Constitutiv. Nu se va putea ține o adunare fără să fie prezent sau reprezentat un cvorum de 50% din capitalul social subscris și vărsat, plus 1 acțiune. Prin urmare, nu se pot adopta hotărâri de către Adunarea Generală dacă Acționarul Principal nu este prezent sau reprezentat. Cu excepția cazului în care legea olandeză sau Actul Constitutiv prevede o majoritate mai mare, toate hotărârile Adunării Generale vor fi adoptate cu majoritatea simplă a voturilor exprimate. Decizia președintelui Adunării Generale privind rezultatele votului în cadrul unei Adunări Generale va fi decisivă. Cu

toate acestea, în cazul în care corectitudinea deciziei președintelui este contestată imediat după pronunțare, se va organiza un nou vot, dacă majoritatea persoanelor care participă la Adunarea Generală solicită acest lucru sau, dacă votul inițial nu s-a exprimat prin strigare sau în scris, dacă orice persoană cu drepturi de vot prezentă la Adunarea Generală solicită acest lucru.

Consiliul de Administrație va ține un registru al hotărârilor adoptate la fiecare Adunare Generală. Registrul va fi disponibil la sediul Societății pentru a fi consultat de orice persoană care are dreptul de a participa la Adunările Generale și, la cerere, o copie sau un extras din registru va fi furnizat acelei persoane la un preț care nu va depăși prețul de tipărire al acestuia.

Dividende și distribuiri

Acțiunile conferă dreptul la dividende și la alte distribuiri, dacă și atunci când acestea sunt declarate. Orice astfel de distribuiri vor fi efectuate pentru fiecare Acțiune în mod egal, indiferent de clasă și valoarea nominală. Toate Acțiunile sunt de același rang în toate aspectele și vor fi eligibile pentru orice distribuire de dividende, dacă și atunci când acestea sunt declarate, în viitor. Implicațiile de ordin fiscal asupra distribuirii dividendelor trebuie avute în vedere cu mare atenție.

Pentru detalii, a se vedea secțiunea *Politica de distribuție a dividendelor* inclusă în acest Raport anual.

Acționarul principal

Societatea este controlată de către dl. Zoltán Tészari, Președintele nostru. Acesta deține o participație directă de 2.280.122 Acțiuni de Clasă A, reprezentând aproximativ 3,6% din drepturile de vot în Societate. Suplimentar, dl. Tészari deține o participație de aproximativ 87,1% din drepturile de vot în RCS Management S.A., care deține la rândul său o participație directă de 57.866.545 Acțiuni de Clasă A, reprezentând aproximativ 91,2% din drepturile de vot în Societate. Participația directă a domnului Tészari reprezintă aproximativ 3% din drepturile economice ale Societății, iar participația RCS Management S.A. reprezintă aproximativ 62% din drepturile economice ale Societății.

Societatea a implementat diverse măsuri de guvernare corporativă, astfel cum sunt acestea descrise în această secțiune a raportului, pentru a evita orice potențiale conflicte de interese care îl implică pe Acționarul Principal, în calitate de Președinte al Societății.

În data de 26 aprilie 2017, Societatea, RCS Management și Acționarul Principal au încheiat un contract care, condiționat de Admitere, va reglementa relația existentă dintre aceștia („**Contractul de Colaborare**”). Scopul principal al Contractului de Colaborare este de a se asigura că Societatea și filialele sale își pot desfășura activitatea în mod independent de RCS Management și/sau de Acționarul Principal, că tranzacțiile și relațiile cu RCS Management și/sau Acționarul Principal (inclusiv orice tranzacții și relații cu orice membru al Grupului) se desfășoară în condiții de deplină concurență și în condiții comerciale normale și că fondul de comerț, reputația și interesele comerciale ale Societății sunt menținute. Contractul de Colaborare va continua atât timp cât (a) Societatea este listată pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București și (b) RCS Management și/sau Acționarul Principal împreună cu asociații săi au dreptul de a exercita sau de a controla exercitarea a 30% sau mai mult din voturile care pot fi exprimate cu privire la toate sau la aproape toate aspectele în cadrul Adunărilor Generale ale Societății.

Administratorii consideră că termenii Contractului de Colaborare vor permite Grupului să își desfășoare activitatea în mod independent de RCS Management și de Acționarul Principal și vor asigura că toate tranzacțiile și relațiile dintre Societate și/sau membrii Grupului (pe de-o parte) și RCS Management și/sau Acționarul Principal și/sau asociații acestora (pe de altă parte) se desfășoară și se vor desfășura în condiții de deplină concurență și în baza unor condiții comerciale normale.

Conflictul de interese

Nu există potențiale conflicte de interese între orice atribuții ale Administratorilor sau ale Conducerii Societății și interesele lor private sau alte atribuții. Orice situație potențial conflictuală sau orice incident vor fi rezolvate de către membrii Comitetului de Audit care nu se găsesc în conflict de interese sau de Administratorii Neexecutivi independenți care nu află în conflict de interese, în conformitate cu regulile de guvernare corporativă ale Societății.

Sistemele de gestionare a riscurilor, riscurile și control intern

Managementul riscurilor

Începând cu iulie 2018, Societatea a stabilit un mecanism formal corporativ de management al riscurilor, cuprinzând următoarele activități

- Identificarea riscurilor: Expunerea Societății la Risks la riscurile asociate cu Societatea și cu operațiunile zilnice ale Grupului și activitățile Grupului este identificată și agregată în Matricea

privind Evaluarea și Controlul Riscurilor. Riscurile sunt identificate prin gestionarea performanței activității din perspectiva risc-consecință.

- ▶ Evaluarea riscurilor/Gestionare: Acest proces urmărește să identifice și să prioritizeze riscurile. În această privință, evaluarea riscului este combinația dintre probabilitatea sa și impactul în relația cu obiectivele activității.
- ▶ Monitorizarea și controlul riscurilor: Societatea a dezvoltat politici interne și proceduri pentru supravegherea și aprobarea deciziilor pentru cele mai importante procese operaționale.

Deși nu există un Departament de Gestionare a Riscului în Societate, procesul de analiză a riscului este realizat de către Auditul Intern al Societății cu ajutorul coordonatorului de proces al principalelor procese operaționale. Sistemul de evaluare a riscurilor întreprinderii este menite să optimizeze procesele operaționale din perspectiva eficienței și eficacității, asigurării că activele critice ale Societății sunt protejate și monitorizării activităților în conformitate cu reglementările și regulile de governanță corporativă aplicabile, precum și să confere o rezonabilă garanție raportărilor financiare ale Societății.

Procesul de evaluare a riscului este un proces continuu conducând la îmbunătățire continuă, și procesul va reține și pe viitor atenția conducerii Societății și va fi obiectul discuțiilor periodice în cadrul Departamentului de Audit Intern, Comitetului de Audit și al Consiliului de Administrație.

Acest raport cuprinde și sumarizează mai jos riscurile majore și incertitudinile care sunt cele mai relevante pentru continuitatea operațiunilor Societății pentru o perioadă ulterioară de douăsprezece luni după data avută în vedere în pregătirea acestui raport, respectiv are drept scop furnizarea în mod rezonabil de informații suficiente cu privire la deficiențele cele mai semnificative cu privire la eficacitatea gestionării interne a riscurilor și a sistemelor de control pe care Societatea le-a pus în aplicare sau trebuie implementate pentru viitor.

Auditul intern

Funcția de audit intern pentru Societate și activitățile Grupului este asigurată de o echipă de profesioniști coordonată de un director de audit intern numit la data de 1 aprilie 2018.

Cadrul controlului intern al Societății este structurat pe două niveluri, respectiv funcțiile care prezintă și gestionează riscuri (unități operaționale) și funcția de audit intern care asigură atât controlul riscurilor cât și o evaluare independentă. Prin urmare, primul nivel este îndeplinit de către unități operaționale care sunt responsabile să asigure că la nivelul fiecărui proces/activități este creat un mediu de control și de prevenție a riscului ca parte a operațiunilor zilnice și al doilea nivel este realizat prin funcția de audit intern.

Funcția de audit intern asigură examinarea obiectivă a activităților Societății, cu scopul unei evaluări independente a sistemelor de control intern, a procesului de conducere și de execuție, pentru a susține atingerea obiectivelor. De asemenea, emite recomandări pentru îmbunătățirea proceselor operaționale și întărirea sistemelor de control intern.

În baza propunerilor făcute de auditul intern și instrucțiunilor Comitetului de Audit, obiectivele auditului intern 2018 s-au concentrat în direcția identificării formale și a recomandării unor direcții de îmbunătățire pentru cele mai importante probleme de gestionare a riscului întreprinderii în legătură cu activitatea operațională a Societății. Acest proces a implicat evaluarea întregului sistem de audit intern, acoperind întreaga gamă de riscuri. Procesele au fost evaluate din perspectiva riscului pe baza unei combinații de două criterii: importanța lor pentru Societate și probabilitatea unei erori materiale care să intervină în respectivul proces, precum și în funcție de nivel de risc (ridicat, mediu, scăzut).

Evaluarea sistemului de control intern a fost efectuată pe baza unei metodologii de audit intern dintr-o perspectivă bazată pe risc, unul dintre principalele obiective fiind asigurarea fiabilității și integrității operaționale și financiare, ca rezultat al unei evaluări independente și obiective a sistemului de control intern. Funcția de audit intern s-a angajat de asemenea să realizeze un plan de audit intern în paralel cu procesul de a stabili un sistem formal de evaluare a riscului întreprinderii.

Funcția de audit intern raportează Comitetului de Audit al Societății și administrativ către Directorul general al Grupului. Funcția este îndeplinită de o echipă de membri cu nivel de calificare profesională apropiat și o arie extinsă de experiență relevantă.

Comitetul de Audit revizuieste progresul prin raportare la planul de audit intern și la rezultatele misiunilor de audit intern, cu interes pe zona riscurilor evidențiate. Concluziile Auditului Intern sunt analizate prin prisma riscurilor identificate și a proceselor afectate, pentru a evidenția îmbunătățirile în mediul de control intern și zone care necesită atenție.

Concluziile misiunilor de audit intern sunt raportate la Comitetul de Audit, împreună cu răspunsurile celor care gestionează riscul, permițând Comitetului de Audit să aibă o viziune integrată asupra modului în care sunt

administrare riscurile. Misiunile subsecvente sunt îndeplinite regulat de către Auditul Intern pentru a monitoriza stadiul de implementare a planurilor de acțiune agreate.

Conducerea trebuie să se asigure că problemele ridicate de Auditul Intern sunt soluționate în termenele agreate.

Asigurarea a fost de asemenea oferită și în legătură cu domeniile-cheie ale proceselor de bază ale Companiei, cum ar fi Facturarea, Asigurarea Veniturilor, Chiria și Utilitățile pentru stațiile de bază mobile și Gestiunea numerarului.

Riscuri

În [Anexa 4 —Factori de Risc](#), precum și în secțiunea factori de risc din Prospectele emise de către Societate în perioada 2017 – 2019 cu privire la acțiuni și obligațiuni, Societatea sumarizează expunerea de ansamblu din perspectiva riscurilor care ar putea împiedica Societatea și societățile din Grupul acesteia din a-și atinge obiectivele. În cadrul analizelor efectuate până acum, Consiliul de Administrație a identificat până la 60 de riscuri semnificative sistematizate în 5 categorii generale. Factorii de risc privesc aspecte semnificative, precum conformitate cu reglementările, riscurile legale și litigiile existente, activitatea și factorii care afectează gradul de competitivitate.

Cadrul pentru stabilirea sistemului de evaluare a riscului de întreprindere formalizat în iulie 2018, permite Societății să identifice, măsoare, monitorizeze riscuri strategice și operaționale din toate procesele majore ale Societății. Oferă conducerii o line clară de evaluare a riscului pentru a permite realizarea procesului de luare a deciziilor.

Definirea riscurilor principale ale Companiei începe cu interviuri cu liderii de vârf ai unui proces semnificativ pentru a aduna cunoștințe. Rezultatele sunt agregate și analizate prin lentila obiectivelor strategice și a apetitului de risc al Societății, pentru a identifica principalele riscuri.

Societatea dezvoltă un mediu formal de control intern pentru a proteja activitatea de principalele riscuri identificate. Conducerea este responsabilă pentru stabilirea și menținerea unor controale interne adecvate asupra proceselor operaționale și a raportării financiare, iar funcția de audit intern are responsabilitatea de a asigura eficacitatea acestor controale.

Lista cu principalele riscuri este constant actualizată astfel încât să reflecte modificările în dezvoltarea obiectivelor strategice ale Societății și priorităților, precum și progresului făcut în gestionarea riscurilor.

Un sumar selectiv cu privire la cele mai semnificative riscuri aplicabile în anul 2018 (și până la data acestui raport) este cuprins mai jos (totuși, pentru a realiza o analiză completă și în detaliu cu privire la riscurile și expunerea operațională a Societății, invităm investitorii și acționarii să parcurgă [Anexa 4 – Factori de risc](#) din cadrul acestui Raport, precum și din secțiunea factori de risc din Prospectivele emise de către Societate în perioada 2017 – 2019 cu privire la acțiuni și obligațiuni). Apetitul pentru risc al Societății este aliniat cu strategiile și prioritățile acesteia. Anumite riscuri și incertitudini cu care se confruntă Societatea sunt în afara controlului acesteia, iar altele pot fi influențate sau reduse. Cu privire la anumite riscuri, Societatea a implementat sau a început să implementeze proceduri și protocoale de gestionare a riscurilor. Acest proces este în mare parte în curs de desfășurare nefiind finalizat. Referirea la aceste acțiuni de reducere a riscurilor nu poate fi sub nicio formă interpretată ca o garanție implicită sau expresă că în practică astfel de limitări vor fi efective în reducerea expunerii la risc și/sau la posibile prejudicii aduse Societății în cazul în care orice astfel de risc s-ar materializa.

Tipul de risc / categoria ⁷	Descrierea principalilor factori de risc	Apetitul pentru risc. Măsurile de reducere, în caz că există
Mențiunea preliminară care se aplică tuturor riscurilor menționate mai jos: Societatea nu este în mod rezonabil în măsură să facă estimări clare sau exacte cu privire la șansele ca oricare dintre riscurile de mai jos să se materializeze. Totuși, în cazul în care oricare dintre riscuri se va materializa, oricare dintre riscurile de mai jos se încadrează în categoria riscurilor medii sau mari din perspectiva impactului (fie relativ important fie foarte semnificativ) potențial asupra activității și operațiunilor Grupului.		
Riscuri cu privire la activitatea noastră, cu privire la industrie și în legătură cu țările în care activăm	<p>Riscurile strategice ar putea afecta planurile de afaceri și țintele de performanță, operaționale și obiectivele de dezvoltare.</p> <p>Riscurile strategice la care activitățile noastre sunt în mod continuu expuse sunt în legătură cu, printre altele:</p>	<p>Societatea are un apetit responsabil (rezonabil) cu privire la riscurile strategice și operaționale. Având în vedere complexitatea, caracterul imprevizibil al acestor riscuri și inabilitatea Societății în a preveni incidența sau de a asigura o reacție completă sau eficientă, pentru viitor, Societatea va continua să aibă un apetit responsabil din perspectivă rezonabilă.</p>
	<p>Presiunea concurențială și schimbările în structura cererii pe piață, migrația clienților, schimbările tehnologice, descreșterea venitului pe unitate generatoare, dezvoltarea bazată pe oportunitate, nevoile intense de capital, expunerea cu privire la riscurile care țin de activitatea de furnizare de energie;</p>	<p>Dintr-o perspectivă strategică și managerială, Grupul s-a dovedit a fi până în prezent relativ eficient în gestionarea propriei creșteri și a propriilor așteptări de dezvoltare. Totuși, nu putem garanta că gradul semnificativ de concurență cu care ne confruntăm pe toate piețele în care activăm și cu privire la toate liniile noastre de business nu va încuraja migrația de clienți către concurenții noștri, afectându-ne astfel în mod semnificativ veniturile și profitabilitatea. Nu putem beneficia de aceleași avantaje concurențiale de care se bucură concurenții noștri principali care activează pe piețele din România și Ungaria pe care activăm, printre care se numără economii de scară mai semnificative, acces mai facil la finanțări și o ofertare de produse mai coerentă pe anumite linii de business.</p> <p>Din perspectivă tehnologică și de dezvoltare, investim sume semnificative pentru a implementa investiții în vederea îmbunătățirii ofertei noastre în materie de rețea și a creșterii acoperirii rețelei. Totuși, nu există nicio garanție că abonații noștri</p>

⁷Acest tabel nu descrie riscurile specifice referitoare la Acțiuni și Obligațiuni, sau alte riscuri fiscale specifice care sunt explicate în detaliu în *Anexa 4 - Factori de risc* - a acestui raport precum și în Prospectele legate de factorii de risc pentru acțiunile și obligațiunile emise de Societate în perioada 2017 - 2019. Acest tabel se concentrează asupra celor mai importante riscuri care țin de activitatea operațională, strategică, financiară, de reglementare și juridică.

Tipul de risc / categoria ⁷	Descrierea principalilor factori de risc	Apetitul pentru risc.
		<p>Măsuri de reducere, în caz că există</p> <p>vor reacționa la astfel de dezvoltări de așa natură încât să ne asigure o rentabilitate acceptabilă. 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.</p> <p>Succesul nostru este strâns legat de dezvoltările 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. Nu am pus în aplicare un sistem de reducere a riscurilor în această privință.</p>
	<p>Viteza rapidă a inovațiilor perturbatoare și / sau a noilor tehnologii din cadrul industriei poate depăși capacitatea Societății de a concura și / sau de a gestiona riscurile în mod corespunzător, fără a aduce modificări semnificative modelului de afaceri.</p> <p>Absența prioritizării inițiativelor tehnologice și alocării efective a resurselor pentru a atinge scopurile și obiectivele strategice ale Societății.</p> <p>Migrarea către noile tehnologii nu este suficient analizată și documentată pentru a identifica compatibilitatea cu elementele rețelei existente. Astfel, poate exista un risc de funcționare defectuoasă a rețelei și / sau costuri suplimentare generate pentru a repara incompatibilitatea.</p> <p>Punerea în funcțiune a 5G va necesita investiții importante în viitor, când va avea loc licitația pentru spectrul de frecvențe.</p>	<p>Inovarea, explorarea posibilității de introducere a noilor tehnologii și a digitalizării reprezintă priorități centrale ale Societății.</p> <p>Cu toate acestea, constrângerile de capital pot afecta negativ capacitatea Societății de a inova și de a reduce ritmul introducerii de noi tehnologii.</p> <p>Societatea a implementat fluxuri interne pentru analiza și testarea propunerilor de noi tehnologii de dezvoltare a rețelelor pentru a asigura compatibilitatea cu elementele de rețea existente.</p> <p>Societatea are un avantaj competitiv întrucât procentul de acoperire cu fibră de bază este mare și nu va necesita investiții importante.</p>
	<p>contextul intern general, european și internațional din punct de vedere economic, politic și social, instabilitatea piețelor de finanțare, riscurile valutare, rating-ul nostru de credit, aspecte fiscale generale;</p>	<p>Având în vedere profilul de afaceri și faptul că suntem prezenți pe un număr redus de țări (România, Ungaria, Spania și Italia), expunerea Societății la evoluțiile în aceste țări, la riscurile legate de piață și industrie nu poate fi mereu în mod rezonabil anticipată sau redusă.</p>

Tipul de risc / categoria ⁷	Descrierea principalilor factori de risc	Apetitul pentru risc. Măsuri de reducere, în caz că există
	<p>defecțiuni de sistem / căderi, încetarea contractelor cu marii furnizori, eșecul în a obține resurse manageriale suficiente / corespunzătoare, acoperire insuficientă a asigurărilor contractate, defecțiuni în sistemul de facturare, defecțiuni ale sistemelor de credit control și operaționale, riscuri de sănătate care afectează disponibilitatea și dezvoltarea stațiilor mobile, scurgeri de date personale, logistică, controlul calității, relațiile de muncă, tehnologia informației, forța majoră.</p>	<p>Clauze contractuale cutumiare sunt incluse în contracte pentru a proteja Grupul. Societatea țintește să găsească furnizori și oportunități alternative de parteneriat. Totuși, în anumite cazuri, s-ar putea ca Societatea să nu fie în măsură să aibă acces la alternative suficiente sau înlocuitoare.</p> <p>Grupul recrutează în mod activ personal talentat și exploatează în mod activ personalul la nivelul intermediar de conducere. Totuși, având în vedere nivelul înalt de specializare în cadrul industriei și a know-how-ului profesioniștilor calificați, înlocuirea sau suplimentarea anumitor funcții ar putea să necesite un timp îndelungat sau să nu fie în final de succes.</p>
	<p>Riscurile IT legate de funcționarea necorespunzătoare sau întreruperile în sistemele operaționale și contabile sau încălcările securității cibernetice ar putea avea un impact negativ asupra capacității Societății de a concura pe o piață foarte activă.</p> <p>Riscul atacurilor cibernetice va continua să fie unul dintre riscurile operaționale ridicate și medii pentru Societate, având în vedere dependența de sistemele și tehnologiile IT.</p> <p>Neapărarea datelor clienților și neasigurarea disponibilității serviciilor ar putea avea un impact negativ asupra experienței clienților și pot conduce la riscuri financiare, reputaționale și de reglementare.</p>	<p>Societatea investește foarte mult în infrastructura IT și recrutează în mod activ profesioniști IT foarte specializați.</p> <p>Majoritatea aplicațiilor software au fost dezvoltate intern, oferind astfel posibilitatea de a reacționa rapid la schimbările de mediu, ceea ce conferă un avantaj competitiv. În plus, prevalența scăzută a aplicațiilor și software-ului externe pentru afaceri asigură controlul asupra sursei aplicației.</p> <p>Societatea implementează în mod constant măsuri tehnice și organizaționale adecvate pentru a asigura un nivel ridicat de securitate pentru a aborda amenințările curente la securitatea cibernetică.</p> <p>Unul dintre obiectivele principale este asigurarea integrității, disponibilității și rezilienței permanente a sistemelor de prelucrare a datelor.</p> <p>Societatea are un departament specializat de securitate informatică responsabil pentru testarea periodică a eficienței sistemelor informatice. Societatea monitorizează incidentele de securitate și eficiența controlului de securitate. A fost concepută și implementată o procedură de răspuns la incident.</p> <p>Cu toate acestea, atragem atenția că astfel de sisteme nu pot oferi o asigurare absolută, având în vedere mediul complex al amenințărilor în materie de securitate cibernetică și știind că infractorul cibernetic lucrează în mod continuu pentru a dezvolta noi și neobișnuite modalități de a colecta bani de la societăți.</p>

Tipul de risc / categoria ⁷	Descrierea principalilor factori de risc	Apetitul pentru risc. Măsurile de reducere, în caz că există
	<p>Pierderea stațiilor de bază mobile, a stațiilor fixe, a centrelor de date și a altor tehnologii utilizate în furnizarea de servicii clienților ar putea avea ca rezultat un impact negativ semnificativ asupra clienților, veniturilor și reputației.</p> <p>Stațiile noastre de bază mobile sunt supuse posibilelor reclamații din partea altor rezidenți din zonă, care pot conduce la posibile amenzi din partea autorităților locale și riscul de a fi obligați să mutăm stația de bază mobilă în altă locație, ceea ce duce la costuri suplimentare și la un posibil impact negativ asupra acoperirii serviciului.</p> <p>Ar trebui să fie luate în considerare faptul că reglementările stricte de mediu pentru reducerea radiațiilor de la stația de bază pot împiedica dezvoltarea infrastructurii.</p>	<p>Societatea a implementat niveluri de reziliență și redundanță pentru tehnologiile utilizate în furnizarea de servicii clienților. Sistemele de monitorizare în curs sunt puse în aplicare pentru a crește nivelurile de rezistență și pentru a identifica oportunități de îmbunătățire bazate pe lecțiile învățate din incidentele din trecut.</p> <p>Există proceduri și controale interne pentru a se asigura că toate contractele impuse de legi și reglementări sunt obținute înainte de construirea stației de bază mobile.</p> <p>Cu toate acestea, pot exista situații în care Societatea va primi plângeri din partea altor rezidenți.</p>
	<p>Faptul că ne bazăm pe furnizori pentru echipamentele de aprovizionare, dispozitivele de rețea și alte componente și materiale necesare dezvoltării infrastructurii poate crește concentrația de risc și conduce la întârzieri în planurile de lansare. În plus, gestionarea ineficientă a lanțului de aprovizionare și ineficiențele în gestionarea finanțării furnizorilor pot avea un impact negativ asupra relațiilor cu furnizorii critici.</p>	<p>Societatea negociază contracte cu furnizori alternativi pentru reducerea dependenței de un singur furnizor pentru echipamente critice.</p> <p>Gestionarea fluxului de numerar este monitorizată îndeaproape. Cu toate acestea, pot exista situații în care termenele de plată nu sunt respectate pe deplin.</p>
<p>Riscuri în legătură cu aspectele de reglementare și juridice și litigii</p>	<p>Riscurile privind conformitatea cuprind eșecurile neanticipate de conformare cu legislația, reglementările, politicile și procedurile aplicabile.</p> <p>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.</p> <p>Operațiunile și proprietățile noastre sunt supuse</p>	<p>Societate are o aversiune la riscurile legate de conformitatea cu legea și are așteptarea ca să existe conformitate. Societatea va continua să își mențină (și să lucreze în îmbunătățirea) aceeași aversiune la astfel de riscuri.</p> <p>Societatea intenționează să adopte măsurile corespunzătoare în cazul încălcării legislației aplicabile sau a regulilor de guvernare corporativă ale Societății.</p> <p>Grupul intenționează să fie în măsură să reacționeze la schimbările legislative și să asigure conformitate. Echipele juridice interne la nivelul tuturor societăților din Grup și colaborările cu juriștii independenți au crescut în ultimii ani. Grupul urmărește să își întărească echipa juridică și de reglementare și să crească educația</p>

Tipul de risc / categoria ⁷	Descrierea principalilor factori de risc	Apetitul pentru risc. Măsuri de reducere, în caz că există
	<p>reglementării de către diverse entități și agenții guvernamentale în legătură cu obținerea și reînnoirea diverselor licențe, 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.</p> <p>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.</p> <p>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 de 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</p>	<p>angajaților și partenerilor cu privire la așteptările de conformitate aplicabile.</p>

Tipul de risc / categoria ⁷	Descrierea principalilor factori de risc	Apetitul pentru risc. Măsuri de reducere, în caz că există
	<p>a acestor contracte sau pentru punerea în aplicare a unei soluții alternative sau, în cel mai rău caz, la pierderea activității.</p> <p>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.</p>	
	<p>Societatea este expusă riscurilor aduse de tranzacțiile persoanelor privilegiate și posibilelor încălcări a dispozițiilor privind supravegherea financiară ca urmare a comunicării neautorizate de informații sensibile cu impact asupra prețului. În cazul în care s-ar pretinde cu privire la orice persoană implicată din cadrul Grupului (fie la nivel intern sau extern) că ar fi implicată în tranzacții de asemenea natură, acest fapt ar putea cauza un risc reputațional semnificativ Grupului.</p>	<p>Grupul a pus în aplicare o politică privind tranzacțiile realizate de persoanele inițiate și a realizat sesiuni de formare cu privire la gestionarea de informații sensibile din perspectiva influenței asupra prețului. Societatea urmărește să crească gradul de conștientizare cu privire la interdicțiile privind tranzacțiile realizate de persoanele cu acces la informații privilegiate prin reglementarea în cadrul unor contracte specifice de confidențialitate și prin proceduri de informare.</p>
	<p>Angajații Grupului și orice alți parteneri independenți sau consultanți s-ar putea angaja în activități neconforme sau improprii, inclusiv de neconformitate cu standardele și cerințele reglementare, care ar putea să aibă un impact negativ semnificativ cu privire la activitatea Grupului. Dacă orice acțiuni sunt aduse împotriva noastră pe motiv că am fi încălcat standardele de reglementare, iar Grupul nu are succes în a se apăra sau în afirmarea propriilor drepturi, astfel de acțiuni ar putea avea un impact semnificativ asupra activității, cu atât mai mult cu cât ar implica aplicarea de amenzi semnificative sau de alte sancțiuni, sau prejudicii</p>	<p>Societatea și filialele Grupului au lucrat în cursul anului 2018 și până la data prezentului raport pentru a implementa proceduri pentru a sprijini respectarea acestor standarde și cerințe de reglementare, inclusiv un cod de conduită, o politică de avertizare împotriva infracțiunilor și diverse alte proceduri operaționale. Acest proces în curs de desfășurare.</p> <p>Societatea și-a pregătit angajații din funcții critice în "Conflictul de interese, anti-corupție și spălarea banilor"; programele de instruire ajută la stabilirea culturii etice în cadrul Societății și asigură angajaților înțelegerea rolului acestora în asigurarea conformității.</p>

Tipul de risc / categoria ⁷	Descrierea principalilor factori de risc	Apetitul pentru risc. Măsurile de reducere, în caz că există
	<p>reputaționale. Eventuale acuzații cu privire la un comportament fraudulos aduse față de Group ar putea avea un impact semnificativ pentru reputația Grupului.</p>	
	<p>Standardele inadecvate de clasificare a informațiilor pot duce la probleme legate de securitate, confidențialitate și protecția datelor, precum și de nerespectarea cerințelor GDPR și de a respecta cerințele privind permisiunea clientului.</p>	<p>Societatea a îmbunătățit cadrul intern pentru clasificarea, prelucrarea datelor cu caracter personal pentru a se asigura că datele sunt colectate, procesate și stocate în conformitate cu legile și reglementările aplicabile.</p>
Riscuri cu privire la poziția noastră financiară	<p>Riscurile financiare includ incertitudini cu privire la rezultatele financiare și la expunerea la pierderi financiare rezultate din dezechilibre în structura capitalului, fluxuri de numerar necorespunzătoare, deteriorarea de active și volatilitatea instrumentelor financiare date de expunerea la variațiile de curs valutar și de rata de dobândă.</p> <p>Cele mai semnificative riscuri financiare sunt legate de: gradul nostru de îndatorare și angajamentele impuse prin structura datoriilor noastre, limitările aplicabile conform documentațiilor de îndatorare, deteriorarea abilității de a atrage fonduri pe baza facilităților existente, abilitatea de a genera suficiente venituri pentru acoperirea datoriilor, (in)abilitatea de refinanțare a datoriilor scadente pe baza unor termeni mai favorabili, expunerea din tranzacțiile cu instrumente financiare derivate.</p>	<p>Societatea are un apetit prudent la riscurile financiare. Intenția Societății este să mențină acest apetit prudent.</p> <p>Conducerea țintește să monitorizeze în mod constant gradul de îndatorare în conformitate cu angajamentele și limitările stabilite în contractele de finanțare încheiate de Grup și documentația privind Obligațiunile / Contractul privind obligațiunile.</p> <p>Sistemele de gestionare a riscurilor descrise la acest punct conferă o convingere rezonabilă că raportarea financiară nu conține neconformități semnificative. Pe baza datelor prezente, este justificat că raportarea financiară este pregătită printr-un efort constant.</p> <p>Conducerea urmărește să monitorizeze în mod constant alternativele optime de finanțare a planurilor de business.</p> <p>Societatea a început implementarea de controale de gestionare a resurselor financiare și privind reconcilierea cheltuielilor și veniturilor în vederea asigurării unei utilizări eficiente în cadrul nevoilor de afaceri curente.</p> <p>Conducerea urmărește să monitorizeze în mod constant eficiența instrumentelor derivate și riscurile asociate.</p> <p>Raportarea financiară a Societății este un proces menit să furnizeze asigurări rezonabile cu privire la corectitudinea rapoartelor financiare și la pregătirea declarațiilor financiare pentru scopuri externe în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), elaborate de International Accounting Standards Board (IASB) și aprobate de Uniunea Europeană (UE). Raportarea financiară a Societății include acele politici referitoare la păstrarea înregistrărilor care reflectă în mod corect și echitabil,</p>

Tipul de risc / categoria⁷	Descrierea principalilor factori de risc	Apetitul pentru risc.
		Măsuri de reducere, în caz că există până la un nivel rezonabil de detalii, tranzacțiile și actele de dispoziție asupra bunurilor Societății, care oferă asigurări rezonabile că tranzacțiile sunt înregistrate de asemenea manieră încât să permită pregătirea declarațiilor financiare în conformitate cu IFRS, precum și că veniturile și cheltuielile Societății sunt realizate din perspectiva conformității cu autorizările date de conducerea și administratorii Societății. Având în vedere limitările sale inerente, este posibil ca prin controlul intern asupra raportării financiare să nu fie detectate sau prevenite erorile existente în cuprinsul declarațiilor.

Codul de Conduită

În data de 14 mai 2017, Societatea a adoptat codul de conduită, în conformitate cu secțiunea 2.5.2 din Codul olandez de Guvernanță Corporativă („Codul de conduită”). Codul de conduită rezumă principiile și standardele care trebuie să ghideze acțiunile Grupului. Grupul își va desfășura activitatea cu corectitudine, onestitate, integritate și respect pentru interesele părților implicate într-o largă varietate de medii sociale, politice și economice. Codul de conduită include reguli interne legate de gestionarea informațiilor confidențiale, dezvăluirea publică a datelor, informații financiare și contabile, reguli generale privind tranzacțiile bazate pe informații privilegiate, concurența loială, gestionarea conflictelor de interese, respectarea legilor și reglementărilor, mediul de lucru, sănătate și siguranță, etica la locul de muncă, chestiuni relevante de mediu, etc. Societatea și filialele sale de grup lucrează în prezent la punerea în aplicare de mecanisme extinse în vederea conformității cu regulile Codului de conduită (mai multe detalii cu privire la eforturile de conformare legate de aspectele-cheie tratate de Codul de Conduită sunt cuprinse în secțiunea Guvernanță Corporativă din prezentul). O copie a prezentului Cod de conduită este publicată pe pagina web a Societății. Acest Cod de conduită poate fi modificat printr-o rezoluție a Consiliului de administrație. Orice modificări vor fi publicate pe site-ul Societății.

Politica privind tranzacționarea pe bază de informații privilegiate

Consiliul de administrație a adoptat în mai 2017 politica privind tranzacțiile bazate pe informații privilegiate („Politica de tranzacționare pe baza informațiilor privilegiate”). Politica de tranzacționare pe baza informațiilor privilegiate urmărește să se asigure că toți angajații respectă regulile privind utilizarea abuzivă a informațiilor confidențiale și că nu abuzează sau se plasează ei înșiși sub suspiciunea de abuz de informații privilegiate pe care se poate considera că le dețin, inclusiv în perioadele care duc la anunțarea rezultatelor Societății.“). Politica de tranzacționare pe baza informațiilor privilegiate își propune să promoveze atât respectarea obligațiilor și restricțiile relevante în conformitate cu legile aplicabile valorilor mobiliare cât și dincolo de cele impuse prin lege.

Responsabilitatea corporativă și socială (secțiunea de raportare ne-financiară)

Societatea este o entitate de tip holding, fără activități operaționale efective. Prin urmare, orice eforturi privind responsabilitatea relevantă socială și de mediu se aplică, mai degrabă, filialelor relevante ale Grupului Societății. În desfășurarea activității noastre, ne-am angajat să furnizăm clienților noștri servicii la standarde înalte susținute de rețeaua noastră de înaltă calitate și echipamente și tehnologie de calitate pentru utilizatorul final. Cu toate că operațiunile noastre nu ridică probleme semnificative de mediu, am stabilit norme interne corespunzătoare pentru a preveni apariția incidentelor și pentru a dezvolta comportamentul prietenos pentru mediu atât pentru angajații cât și pentru clienții noștri. Suntem conștienți de faptul că atât calitatea serviciilor noastre cât și dezvoltarea continuă a operațiunilor noastre depind foarte mult de aptitudinile profesionale și individuale ale angajaților noștri. Unul dintre mijloacele pivot pentru a spori eficiența globală a productivității muncii noastre este să oferim angajaților noștri condiții de lucru într-un mediu de muncă favorabil și în siguranță, unde se întreține în mod continuu un comportament corect și legal.

Nici Societatea și nici filialele acesteia nu au pus în aplicare reguli separate care să reglementeze tratamentul și protecția drepturilor omului. Totuși, în aplicarea procedurilor și a regulilor interne generale aplicabile la nivelul Societății, în relația cu angajații și clienții noștri, Societatea și filialele acesteia urmăresc conformitatea cu reglementările locale și internaționale în materia protecției drepturilor omului.

Vom rezuma mai jos eforturile principale concentrate pe care filialele grupului le-au întreprins în cursul anului 2018 și până la data prezentului raport în ceea ce privește principalele domenii de responsabilitate corporativă și socială:

Aspecte de mediu

Ne supunem unui număr de legi și regulamente de mediu, dar nu credem că activitățile noastre au, în general, un impact semnificativ asupra mediului. Aceste legi și regulamente reglementează, printre altele, gestionarea și eliminarea materialelor periculoase și a deșeurilor, emisiile de aer și evacuarea apei, curățarea siturilor contaminate și aspectele de sănătate și siguranță.

Am lucrat pentru a pune în aplicare politici și proceduri generale interne de mediu eficiente care vizează respectarea reglementărilor locale și, dacă este cazul, reglementările UE, după cum urmează:

Procedura privind identificarea aspectelor de mediu și efectele asociate care se concentrează în principal asupra identificării în mod exhaustiv a aspectelor de mediu legate de activitățile operațiunilor în curs de desfășurare, pe colectarea de date cu privire la orice aspect de mediu relevant, instituirea unei documentații și a unui mecanism potrivite pentru a spori conformitatea și efectuarea investigațiilor interne pentru a verifica conformitatea. RCS & RDS a elaborat și a adoptat un program de management al mediului în care au fost stabilite obiective legate de reducerea impactului activității societății asupra mediului. Pe baza acestui program, societatea monitorizează aspectele de mediu. În anul 2018, Societatea nu a identificat aspecte semnificative de mediu;

Procedura cu privire la situațiile de urgență și capacitatea de a răspunde la situații de urgență, care identifică punctele critice capabile să genereze un impact dăunător asupra mediului, cu referire la provocările de mediu identificate prin intermediul procedurii privind identificarea aspectelor de mediu și a impactului aferent;

Procedura privind gestionarea și eliminarea deșeurilor, care se concentrează în principal pe identificarea deșeurilor semnificative legate de activitățile noastre și instruirea angajaților noștri să urmeze planul aprobat pentru gestionarea deșeurilor. Pe baza acestei proceduri, echipamentele care nu mai sunt în uz și cele returnate de clienții noștri sunt colectate și predate pentru reciclare. De asemenea, RCS & RDS notifică lunar către Administrația Fondului pentru Mediu din România cantitatea de echipamente pe care le distribuim pe piață, precum și cele câteva categorii de ambalaje auxiliare cu declarare obligatorie.

Procedurile interne menționate mai sus urmează sistemul de management recunoscut SR EN ISO 14001:2015. Am lucrat pentru a actualiza și îmbogăți astfel de proceduri la începutul anului 2018. RCS & RDS, societatea noastră principală din Grup, are un departament intern dedicat special pregătirii procedurilor de mediu obligatorii și punerii în aplicare a activității de conformare.

În ceea ce privește operațiunile din România și Ungaria, având în vedere schimbările continue din cadrul juridic și discrepanțele frecvente între reglementările naționale și ale UE, precum și contradicțiile dintre cerințele legale și realitățile de piață și operaționale, reglementările de mediu aplicabile activităților noastre nu sunt întotdeauna clare sau ușor de implementat, ajungându-se astfel ca departamentele noastre dedicate să nu țină întotdeauna pasul cu aceste legi.

Ni se cere să obținem permise de mediu, licențe și / sau autorizații sau să furnizăm o notificare prealabilă către autoritățile competente când construim părți din rețeaua noastră, când importăm echipamente electronice sau deschidem magazine noi. Unele dintre amplasamentele noastre păstrează, de asemenea, cantități mici de

combustibil diesel pentru utilizarea generatorului de curent de rezervă și / sau au un istoric de operațiuni comerciale anterioare.

Alte considerente de mediu relevante care decurg din operațiunile noastre includ, de asemenea, potențialul de poluare electromagnetică. Folosim diverse strategii de infrastructură de rețea, în scopul de a obține intervale de emisie de radiații mai mici decât nivelurile maxime permise de reglementările în vigoare din România. Acolo unde este obligatoriu în conformitate cu certificatele de planificare relevante, am obținut, de asemenea, sau suntem în curs de obținere a certificatelor de la autoritățile de sănătate publică din fiecare județ unde instalăm stații de bază mobile de telecomunicații, care atestă că respectăm standardele acceptate pentru radiații electromagnetice în activitatea noastră de telecomunicații mobile. Ca urmare a acestor activități sau operațiuni de la amplasamentele noastre, am putea, pe viitor, suporta costuri sau răspunderi suplimentare. A se vedea „*Anexa 4 – Factori de risc* - Nerespectarea legilor și a regulamentelor existente sau rezultatele inspecțiilor guvernamentale, sau creșterea reglementării guvernamentale a operațiunilor noastre, ar putea duce la costuri suplimentare substanțiale de conformare sau diverse sancțiuni sau hotărâri judecătorești.”

Nu am fost supuși niciunei amenzi materiale sau acțiuni legale sau de reglementare care implică nerespectarea normelor de mediu aplicabile. Suntem conștienți de orice nerespectare materială sau răspundere pentru reglementările relevante de protecție a mediului.

Statistici ale angajaților și diversitatea acestora. Sănătatea și securitatea la muncă

La data de 31 decembrie 2018 aveam 16.918 de angajați. Majoritatea forței noastre de muncă este formată din angajați cu normă întreagă. Tabelul de mai jos oferă o prezentare generală a angajaților noștri pe țări:

Țara	La data de 31 decembrie	
	2017	2018
România	11.900	13.723
Ungaria	1.821	2.715
Spania	187	395
Italia	63	77
Olanda	5	8
Total	13.976	16.918

Tabelul de mai jos stabilește alocarea angajaților noștri pe departamente la datele menționate:

Departament	La data de 31 decembrie	
	2017	2018
Servicii clienți	2.457	2.857
Administrativ, Aprovizionare, Logistică	1.686	1.899
Tehnic	6.665	7.862
Vânzări și marketing	1.931	3.057
TV	1.237	1.243
Total	13.976	16.918

Diversitatea angajaților și dezvoltarea profesională

Pentru societate, șansele egale și diversitatea înseamnă respectarea și aprecierea tuturor diferențelor: de etnie, origine națională, sex, vârstă, handicap, orientare sexuală, educație sau religie. Ne consolidăm angajamentul de a recunoaște și respecta diferențele dintre oameni concomitent cu aprecierea contribuției pe care oricine o poate aduce afacerii noastre.

Având în vedere profilul tehnic al afacerii noastre, lucrăm din greu să asigurăm o distribuție corespunzătoare a forței de muncă în funcție de sex, astfel încât femeile reprezintă în prezent mai mult de 33,3% din numărul total de angajați. Procentele sunt destul de similare în ceea ce privește pozițiile de conducere, cu o distribuție de aproximativ 30% din managerii de gen feminin. Pe parcursul anului 2018, am crescut, de asemenea, procentul de posturi de conducere de top ocupat de femei, cum ar fi, câteva exemple, Directorii departamentelor de Audit intern, Resurse umane și de Comunicare sunt de sex feminin. Există poziții dominate de angajații de sex

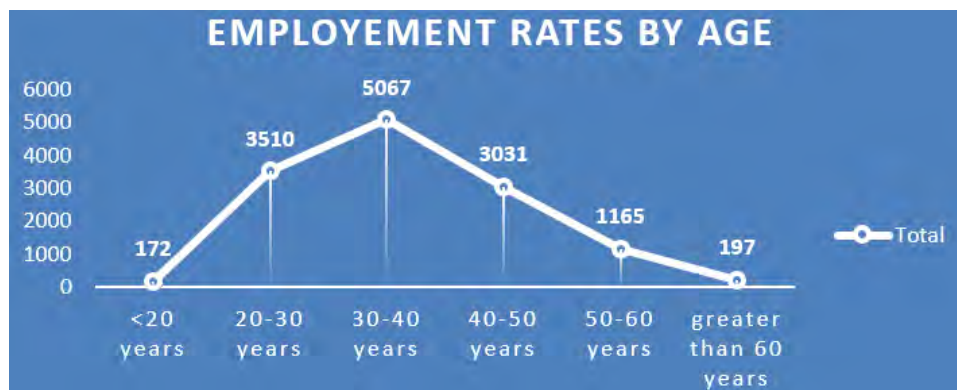
masculin ca cele tehnice, dar și domenii în care angajații de sex feminin sunt majoritari, cum ar fi funcții de asistență: juridică, resurse umane, finanțe, marketing.

Datorită încurajării diversității, putem menționa naționalitățile altor angajați din societățile noastre, cum ar fi: italiană, spaniolă, moldovenească, care sunt remarcate în orice societate cu rădăcini locale.

Pentru a ajuta persoanele defavorizate să se integreze la locul de muncă, în acest an am inițiat un parteneriat cu Asociația „Ateliere fără frontiere“ (<https://www.atelierefarafrontiere.ro/>) pentru care am oferit locuri de muncă adecvate, interesul lor rămânând în zona de stagiu.

Am crescut, de asemenea, diversitatea în programele noastre pentru operatori tineri ca program anual de stagiu - pentru care oferim studenților de la orice universitate posibilitatea de a învăța de la specialiștii noștri seniori, de cele mai multe ori acest proces încheindu-se prin angajarea respectivilor oameni.

În ceea ce privește distribuția pe vârste a angajaților noștri, la RCS & RDS - cea mai mare filială a Societății aproape atingem curba Gauss:



Legendă: Employment rates by age - Rata de ocupare în funcție de vârstă

Greater than 60 years – peste 60 de ani

În ceea ce privește persoanele cu dezabilități, în prezent avem 33 de angajați în această situație - care, deși nu este un număr semnificativ, considerăm că este relevant faptul că 10% dintre aceștia au fost angajați în cursul anului 2018, și vom continua să se concentrăm pe acest lucru. În ceea ce privește incluziunea, căutăm permanent locul de muncă potrivit pentru fiecare dintre angajații noștri, care se confruntă cu diferite tipuri de dificultăți, astfel încât rata de concediere datorată problemelor medical sau altor tipuri de probleme urmează să fie redusă la maxim. Mai mult despre acest lucru, pe parcursul anului 2018, am organizat mai multe campanii interne pentru a sprijini pe unii dintre angajații noștri care au avut de gestionat probleme personale critice.

Există mai multe de făcut - însă succesul muncii noastre privind diversitatea și incluziunea este sporit prin credința noastră de obține cea mai bună utilizare a talentului și a capacităților oamenilor și oferirea de oportunități reale pentru dezvoltarea acestora.

La recrutare, principalele criterii utilizate în cadrul Societății sunt exclusiv profesionale: experiență, performanță și specializare. Nu luăm niciodată în considerare informații despre orientarea sexuală, religie, origine etnică sau alte caracteristici care nu sunt legate de muncă ale vieții private a angajaților noștri. Aceste reguli sunt obligatorii și sunt menționate clar în setul nostru intern de reguli.

În ceea ce privește posibilitățile de a crește pe plan intern, în 2018 aproape 35% din pozițiile deschise au fost ocupate de angajați interni, ca urmare a proceselor interne de recrutare. Aceasta este una dintre caracteristicile cele mai valoroase ale mărcii noastre de angajator - multiple și diverse oportunități interne. De asemenea, ne-am concentrat pe flexibilitatea condițiilor interne de aplicare și pe vizibilitate sporită, construind astfel structura paginii HR pe noul Intranet, care urmează să fie implementată în cursul primului trimestru al anului 2019.

Am început, de asemenea, un proces integrat de management al performanței prin rularea sesiunii de instruire privind managementul performanței pentru toți angajații de management. Acest program extensiv de învățare a fost difuzat începând cu ultimul trimestru din 2019 și este proiectat să aibă loc până la începutul anului 2019.

Nu avem sindicate în Grupul nostru. Pe baza cerințelor legale cu privire la acest subiect, oferim angajaților, anual, șansele de a se reuni pentru a începe negocierile colective. Până în prezent, angajații noștri nu au exprimat un astfel de interes.

Sănătatea și securitatea

RCS & RDS și Digi Kft. efectuează în mod obișnuit următoarele activități de lucru, fie prin intermediul angajaților direcți sau prin contractanți în cursul operațiunilor lor: tulburări la sol / excavare / săpături, lucrul cu sau în imediata apropiere a conductorilor electrici activi, pătrunderea în și / sau lucrul în zone / spații închise/limitate în mod substanțial, deplasarea echipamentelor de lucru mobile și a vehiculelor de muncă, accesarea de zone sau lucru la înălțime mai mare de 1 m de la nivelul solului, efectuarea de operațiuni de ridicare mecanice cu sarcini.

Pe parcursul anului 2017, societățile relevante ale Grupului au lucrat pentru a actualiza procedurile de securitate și sănătate la locul de muncă. Punerea în aplicare a noilor proceduri de sănătate și siguranță (conform sistemului de management recunoscut SR OH SAS 18001: 2008 pentru sănătate la locul de muncă) este în curs de desfășurare și pe parcursul anului 2018.

Pe baza procedurilor interne existente, am lucrat pentru a preveni incidentele de muncă prin monitorizarea îndeaproape a gestionării operațiunilor și activităților expuse, cum ar fi dezvoltarea rețelei fixe și mobile și departamentele de service. În ultimii ani, numărul de incidente de muncă grave a scăzut, în timp ce incidentele detectate nu au avut ca rezultat o responsabilitate semnificativă pentru societățile din Grupul nostru. Au existat trei decese până în 2017. După cum s-a raportat în raportul anual al Societății pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, toate aceste situații au fost rezolvate fără nicio vină pentru societatea respectivă din Grup. Nu au existat decese sau alte incidente semnificative, cum ar fi leziuni corporale, incendii, pagube materiale sau alte tipuri de boli substanțiale la locul de muncă în timpul anului 2018.

De asemenea, suntem mulțumiți să raportăm că, în baza eforturilor noastre continue de a asigura condiții de lucru adecvate și sigure, timpul petrecut pentru îngrijirile medicale și de recuperare a angajaților noștri datorate evenimentelor și accidentelor la locul de muncă a fost în 2017 de trei ori mai scurt comparativ cu 2015 și această tendință descrescătoare a perioadei petrecute pentru îngrijire medicală și recuperare a continuat pe parcursul anului 2018.

Anticorupție și probleme privind combaterea spălării banilor

Cadrul de conformitate

Am pus în aplicare și continuăm să încercăm să îmbunătățim un cadru de conformitate intern, care include următoarele politici și proceduri (colectiv, „**Politici AC și LMA**“) concepute pentru a identifica, preveni sau combate potențialele infracțiuni de corupție sau spălare de bani și care să asigure integritatea generală a afacerii noastre:

Codul de conduită adoptat în luna mai 2017 („Codul de conduită“), care stabilește principiile și standardele pentru oricare dintre activitățile Grupului;

Termenii de referință ai Comitetului de Audit al Consiliului de administrație al Emitentului adoptat în mai 2017 („Termenii de referință“), care stabilesc orientările pentru considerentele Comitetului de audit cu privire la orice alte aspecte conexe; și

Politica privind denunțarea de informații adoptată în luna mai 2017 („Politica pentru denunțare“), care stabilește cadrul în care un angajat sau alte părți interesate pot raporta probleme sau face reclamații cu privire la orice activitate de natură generală, operațională sau financiară, care, în opinia sa încalcă legislația aplicabilă, reglementările sau orice practică general acceptată a Grupului; și (ii) pot avea un impact negativ semnificativ asupra operațiunilor Grupului.

Avem o practică de durată de durată de includere a întreprinderilor anticorupție și anti-spălare de bani în contractele de muncă și servicii pe care le încheiem cu angajații noștri, directorii și subcontractanții individuali.

Pentru a ne asigura că niciun angajat al Grupului, director sau subcontractant individual nu încălcă politicile AC și AML, printre altele:

am stabilit o funcție desemnată de conformitate globală;

am stabilit un sistem de achiziții centralizat, care prevede aprobări prelabile ale oricăror achiziții ale funcțiilor juridic, contabilitate și de control intern ale Grupului, precum și analiza managementului de top și aprobarea tranzacțiilor și proiectelor importante;

solicităm ca interacțiunile cu oficialii guvernamentali să fie monitorizate de către funcția noastră de conformitate globală și juridică; și

căutăm să clarificăm cu atenție și să monitorizăm, orice plăți de intrare și ieșire (inclusiv încercarea de a ne asigura că toate aceste plăți sunt documentate în mod corespunzător).

Pe lângă funcția noastră de conformitate globală, fiecare departament și unitate de afaceri a Grupului este însărcinată cu identificarea riscurilor potențiale de încălcare a politicilor AC și AML și prevenirea acestora dacă

se poate. Directorii acestor departamente și unități de afaceri raportează periodic cu privire la aspectele relevante pentru funcția noastră de conformitate globală. Dacă sunt identificate nereguli grave, acestea vor fi raportate prompt conducerii superioare a Grupului.

Procedura de etică în afaceri și anticorupție

Continuăm să ne perfecționăm politicile de combatere a corupției și spălării banilor și aspirăm la o consolidare constantă a eforturilor noastre de conformare în lupta anticorupție și de combatere a spălării banilor.

De exemplu, Grupul continuă să elaboreze o Procedură detaliată de etică în afaceri și anticorupție („**Procedura de etică în afaceri și anticorupție**”), pe care estimăm că o vom pune în practică în 2019. De îndată ce va fi adoptată, se așteaptă ca Procedura de etică în afaceri și anticorupție să fie aplicabilă tuturor entităților din cadrul Grupului și va fi obligatorie pentru toți angajații și directorii noștri și se așteaptă, de asemenea, ca tuturor partenerilor noștri de afaceri să li se recomande insistent să adere la principiile enunțate în aceasta. Se estimează că aceasta va fi concepută să încorporeze și să se întemeieze pe cerințele din legislația relevantă și de altfel aplicabilă și va prevedea un set de reguli și principii interne comune de conduită profesională și comportament deontologic care să fie urmate de către directorii, angajații și furnizorii noștri de servicii.

Printre altele, se estimează că în Procedura de etică în afaceri și anticorupție se vor prevedea: (a) standarde privind comportamentul deontologic pentru directorii, angajații și furnizorii noștri de servicii; (b) evitarea conflictelor de interese și tratarea conflictelor, atunci când se ivesc; (c) interzicerea mitei și spălării banilor; (d) interzicerea activităților caritabile și sociale necorespunzătoare și a contribuțiilor politice; (e) unde este cazul, includerea de clauze anticorupție în contractele cu și acționarea cu vigilență în ceea ce privește clienții și partenerii de afaceri ai Grupului; (f) interzicerea practicilor anticoncurențiale; (g) interzicerea utilizării nelegale a informațiilor privilegiate și (h) păstrarea caracterului confidențial al informațiilor sensibile.

Se așteaptă ca Procedura de etică în afaceri și anticorupție să impună oricărei persoane din cadrul Grupului să raporteze orice suspiciune de încălcare a acesteia către șeful unității de afaceri sau departamentului relevant care, la rândul său, se așteaptă să trebuiască să notifice totul mai departe către funcția de conformitate din cadrul Grupului. În 2018, angajații din mai multe departamente-cheie de achiziții din cadrul Societății au beneficiat de specializare concepută pentru a asigura înțelegerea de către aceștia a cerințelor incluse în politicile de combatere a corupției și spălării banilor și în proiectul pentru Procedura de etică în afaceri și anticorupție pe care ne străduim să o adoptăm.

Erorile de gestiune și abaterile angajaților de la nivelul societăților din cadrul Grupului sunt identificate și sancționate de conducerea fiecărei societăți din cadrul Grupului. La anumite intervale de timp, conducerea identifică zone specifice de risc pentru care se obțin ameliorări imediate prin intermediul unor politici mai clare și mai stricte și prin mecanisme de control sporit. Cu toate acestea, deși ne-am luat angajamentul de a derula activitatea în conformitate cu legile anticorupție aplicabile, ne confruntăm cu riscul ca membri ai Grupului sau funcționari superiori, directori, angajați, agenți sau parteneri de afaceri ai acestora pot acționa sau interacționa cu persoane care încalcă astfel de legi anticorupție și se pot confrunta cu afirmații conform cărora au încălcat ei înșiși astfel de legi. De exemplu, DNA în legătură cu asocierea noastră în participațiune cu Bodu S.R.L. realizată în 2009 și afirmațiile asociate. Consultați: „*Afaceri—Litigii și Proceduri juridice—Investigația derulată de Direcția Națională Anticorupție din România*” și „*Factori de Risc—Riscuri asociate chestiunilor legale și de reglementare și litigii—Nerespectarea legislației anticorupție sau de combatere a spălării banilor sau afirmații cu privire la aceasta, ar putea avea un efect material defavorabil asupra reputației și afacerii noastre.*” Credem cu tărie că Societățile din cadrul Grupului nostru și funcționarii superiori actuali și trecuți din cadrul acestora au acționat în mod corespunzător și în conformitate cu legea și astfel reafirmăm că vom continua să ne protejăm împotriva tuturor afirmațiilor din cele de mai sus.

Viziunea noastră cu privire la dezvoltarea durabilă și responsabilitate socială. Misiunea Digi | RCS & RDS, societate responsabilă, conectată #nelimitat la Nevoile Societății

Responsabilitatea, prin definiție, ar trebui învățată din copilărie, în sânul familiei. Potrivit studiilor disponibile în România, 97% dintre români se consideră persoane responsabile, și 98% dintre aceștia cred că pentru a avea succes trebuie să fie responsabili (Studiul „România Responsabilă”, derulat de Ipsos în perioada 29 ianuarie-02 februarie 2018, pe un eșantion reprezentativ la nivel național de 1.088 de respondenți, bărbați și femei cu vârste mai mari de 16 ani).

Responsabilitatea socială corporativă este un vector pentru sporirea valorii adăugate în societate. Credem că prin acțiunile noastre contribuim la îmbunătățirea societății și dorim să ne implicăm în proiecte cu impact asupra unor categorii specifice de stakeholder-i.

Evoluția Societății noastre reflectă dezvoltarea societății române. Încă de la început, prin activitatea sa de afaceri, Societatea a ajutat la creșterea nivelului de digitalizare și dezvoltare din țară. De aceea, misiunea noastră este aceea de continua această implicare prin utilizarea unor axe strategice bine definite și prin punerea în aplicare de

proiecte relevante pentru comunitate. Societatea își asumă o mare responsabilitate prin derularea activității sale de afaceri, iar dovada responsabilității sale constă în investițiile realizate în infrastructură pentru a asigura servicii de cea mai înaltă calitate pentru clienții săi și în investițiile proprii angajați. Lideriatul, flexibilitatea, inovația și spiritul de echipă reprezintă alte caracteristici definitorii pentru Societatea noastră. Acestea asigură caracterul nostru durabil și hrănesc aspirațiile echipelor noastre, indiferent de locul unde acționează - în mediul rural sau în mediul urban, într-un oraș mic sau într-unul mare, în România, Ungaria, Italia sau Spania.

Dorim să facem mai mult; responsabilitatea socială este o prioritate în cadrul strategiei noastre de afaceri. Tot ceea ce facem reflectă implicarea Digi | RCS & RDS în construirea unei societăți mai bune pentru noi și pentru generațiile viitoare.

Axele în curs de derulare, precum și cele planificate privind Responsabilitatea socială DIGI | RCS & RDS:

Educația #DigiEdu – În România, rata abandonului școlar a fost de 18,3% potrivit UNICEF, în 2017. În zonele rurale, rata abandonului școlar este de 26,6% și în marile orașe de 6,2%. Aproape 40% dintre studenți suferă de analfabetism social și funcțional. Care este planul nostru?

Pentru a contribui la sprijinirea accesului copiilor la educație, sperăm să scădem aceste rate alarmante și să punem umărul la construirea unei societăți mai bune. Prin proiectele noastre, plănuim să ne implicăm în sprijinirea accesului la educație pentru toți copiii din mediile defavorizate și, de asemenea, în scăderea abandonului școlar.

În acest sens, an început deja să dezvoltăm o colaborare cu organizația Salvați Copiii România cu scopul de a ne implica și mai mult în sprijinirea comunităților din mediile defavorizate. Ne concentrăm pe scăderea analfabetismului și a abandonului școlar în zonele rurale pentru a reduce dezechilibrul dintre mediul urban și cel rural.

În plus, prin intermediul diviziei media din cadrul Grupului, contribuim zilnic la educarea și informarea telespectatorilor noștri prin intermediul canalelor noastre de documentare și al stațiilor noastre TV și radio care au rolul de a oferi informații obiective. Prin intermediul emisiunilor noastre: „Jurnal pentru copii”, „Jurnalul de științe” și, de asemenea, prin parteneriatele media sau evenimentele educaționale, contribuim la educarea generațiilor viitoare.

Digitalizare pentru sporirea calității vieții și incluziune socială #DigiActiv – există câte un calculator în 65,5% din gospodăriile din România. În 75,9% din gospodăriile din mediul urban există câte un calculator, în timp ce, în zonele rurale, rata este de numai 51,9%. 61% dintre cetățenii României utilizează cu regularitate Internet-ul, comparativ cu UE, unde media este de 81%. Pentru cei 1,7 milioane de copii înscriși la școală în clasele primare și gimnaziale există 136.365 de calculatoare, dintre care 83.000 sunt în școli din mediul rural, ceea ce înseamnă că, în medie, 12 copii „se luptă” să ocupe un loc în fața calculatorului.

Suntem conștienți de faptul că viitorul constă în digitalizare și accesul nelimitat la rețele de comunicații electronice. Contribuim la o mai bună poziționare a României cu privire la viteza Internet-ului în bandă largă, dar dorim ca românii să beneficieze mai mult de acest punct forte al activității noastre de afaceri.

Viitorul copiilor este determinat de nivelul de digitalizare al societății și de scăderea diferențelor dintre zonele rurale și cele urbane în ceea ce privește accesul la informație. Ne preocupăm modul în care va arăta viitorul României și ajutăm tinerii să obțină un nivel mai bun de cunoaștere prin intermediul acțiunilor de solidaritate digitală. Proiectele pe care le-am derulat au scopul de a spori numărul de românii care dispun de competențe digitale. Suntem implicați în susținerea tinerilor care doresc să își depășească statutul actual; sprijinim autoritățile din domeniul educației în organizarea de competiții școlare, în special în domeniul științelor (STEM). Sprijinim învățarea într-o manieră mai digitalizată și de aceea am contribuit la modernizarea tehnologică a Bibliotecii Centrale Universitare din Cluj prin furnizarea de internet în bandă largă și de acoperire wi-fi în interior.

Încurajarea voluntariatului și a spiritului de inițiativă #DigiBenefit – 3 din 10 români derulează activități de voluntariat potrivit unui raport Hunters, Unlock Market Research. 43% dintre români recunosc tendința de a trăi într-un mediu mai curat și admit că se simt vinovați dacă nu fac nimic în acest sens.

DIGI | RCS & RDS este foarte preocupat de lideriat și de spiritul de inițiativă. La rândul lor, angajații noștri sunt persoane dedicate și dispuse să întreprindă acțiuni de voluntariat și datorită culturii intra-corporative, care a fost pusă în practică de-a lungul anilor și care reprezintă una dintre pietrele de temelie ale succesului Societății.

Credem că este nevoie să investim într-o lume mai bună și să avem grijă de tot ceea ce ne înconjoară. Suntem, de asemenea, responsabili pentru resursele pe care le întrebuițăm în activitatea noastră și încercăm să diminuăm, pe cât posibil, impactul acestora asupra mediului și societății, ca tot.

Activitatea noastră pe această axă constă atât în stimularea angajaților noștri pentru acțiuni de voluntariat și susținerea acestora pentru a oferi idei de proiecte de voluntariat în care sunt dispuși să investească timp și energie.

Sănătate și stare de bine #DigiWell – Afecțiunile cardiovasculare reprezintă principala cauză a mortalității, în România. 60% dintre români mor anual din această cauză. 20% dintre români suferă de tulburări mentale. Printre aceștia, anxietatea și depresia afectează peste 2 milioane de oameni. În România, peste 9.000 de femei sunt diagnosticate cu cancer mamar în fiecare an și, la fiecare trei ore, o femeie moare din această cauză.

Prin proiectele noastre, dorim să informăm și să încurajăm oamenii să consulte un doctor și să sprijinim prevenirea bolilor. Dorim să ajutăm la îmbunătățirea vieții românilor.

Îi încurajăm pe angajații noștri să participe la activități sportive menite să ajute oamenii care suferă de diverse boli. Un exemplu este Casiopea, Cursa Roz, unde angajații noștri aleargă pentru femeile care suferă de cancer la sân. Din fondurile donate de Societate, au fost achiziționate proteze mamare pentru femeile care au făcut operație de mastectomie. În același timp, prin înscrierea angajaților noștri în Jocuri Corporatiste, ne asigurăm că își mențin starea de sănătate prin exercițiu fizic.

La nivel intern, Societatea se implică în susținerea unor cazuri speciale (angajați sau membri ai familiilor acestora) prin realizarea de donații. Organizăm conferințe pe tema sănătății și stării de bine în cadrul cărora angajații noștri pot primi informații de la specialiști și sunt sfătuiți să ducă o viață sănătoasă și să se implice în ajutarea altor oameni. Societatea se implică, de asemenea, în dezvoltarea unui Centru de Sănătate și Imagistică Medicală care să asigure servicii gratuite în județul Bihor. Societatea a susținut Fundația Man din Oradea să înființeze Centrul de Sănătate și Imagistică Medicală „Maria” și a donat echipament de imagistică medicală de ultimă generație.

Societatea investește continuu în progresul tehnologic și în oameni. În peste 25 de ani de activitate, dezvoltarea noastră s-a bazat întotdeauna pe încrederea clienților noștri și pe dorința de a fi lideri în domeniul tehnologiei comunicațiilor electronice. Suntem o Societate deschisă, transparentă și responsabilă și un partener credibil pentru clienți, furnizori, parteneri, comunitate și industrie, în general.

Structura Capitalului Social și Acțiunile



Structura capitalului social și acțiunile

Capitalul social subscris și vărsat la data de 31 decembrie 2018 este în cuantum de 6.918.042,52 EUR, împărțit în 100.000.000 acțiuni (dintre care (i) 65.756.028 acțiuni de clasă A, având o valoare nominală de 10 eurocenți (0,10 EUR) fiecare și (ii) 34.243.972 acțiuni de clasă B, având o valoare nominală de un eurocent (0,01 EUR) fiecare). Pentru detalii, a se vedea secțiunea *Guvernanță Corporativă-Capitalul, acțiunile și drepturile de vot*.

Acțiunile clasă B sunt listate Bursa de Valori București (“BSB”) începând cu data de 16 mai 2017.

31 decembrie 2018	
Clasa A:	
Acțiuni Ordinare - Emise și Plătite (Nr.)	65.756.028
Acțiuni Ordinare - Neemise (Nr.)	34.243.972
Valoare Nominală	0,10 EUR pe acțiune
Clasa B:	
Acțiuni Ordinare - Emise și Plătite (Nr.)	34.243.972
Acțiuni Ordinare – Neemise (Nr.)	65.756.028
Valoare Nominală	0,01 EUR pe acțiune
Valoarea Capitalului Social (mii EUR)	6.918.043

La data de 31 decembrie 2018, acționarii DIGI sunt următorii:

31 decembrie 2018		
Nume acționar	Nr. acțiuni	%
Clasa A:		
RCS Management S.A.	57.866.545	57,87%
Teszari Zoltan	2.280.122	2,28%
DIGI- acțiuni de trezorerie	5.609.361	5,61%
Total clasa A	65.756.028	
Clasa B:		
Acțiuni listate la BVB	33.339.354	33,34%
DIGI – acțiuni de trezorerie	904.618	0,90%
Total clasa B	34.243.972	
TOTAL	100.000.000	

În 14 ianuarie 2019, consiliul de administrație a convertit 1,2 milioane de acțiuni de clasă A ale Companiei, care erau reținute ca acțiuni proprii de Companie într-un număr egal de acțiuni clasă B. Ca rezultat al acestei conversii, capitalul social subscris și vărsat al Companiei este în sumă de 6.810.425,52 EUR divizat în:

64.556.028 acțiuni de clasă A cu o valoare nominală de 0,10 EUR fiecare; și

35.443.972 acțiuni de clasă B cu o valoare nominală de 0,01 EUR fiecare

Având în vedere diferența între valoare nominală a acțiunilor de clasă A (0,1 EUR) și a acțiunilor de clasă B (0,01 EUR) ale Companiei, în conformitate cu articolul 5 (4) din actul constitutiv al Companiei, din conversie a rezultat o scădere a valorii nominale a acțiunilor de clasă A cu 0,09 EUR (în sumă totală de 108.000 EUR). Această sumă a fost adăugată în cadrul rezervelor Companiei.

Acționarul beneficiar real al Grupului este Dl. Zoltan Teszari. Dl. Zoltan Teszari este acționarul care deține controlul Grupului, fiind acționarul care deține controlul în RCSM (societatea-mamă a DIGI) și acționarul minoritar al DIGI și RCS&RDS.

Politica de distribuție a dividendelor



Politica de distribuție a dividendelor

Societatea intenționează să rețină rezultatele financiare și să reinvestească fluxurile de numerar pentru a profita de oportunitățile de dezvoltare în piețele sale principale.

Abilitatea Societății și intenția sa de a distribui capital către acționari pe viitor va depinde de oportunitățile de investiții disponibile Societății, condiția sa financiară, rezultatul operațiunilor, obligațiile față de creditori și alți factori pe care Consiliul i-ar putea considera relevanți. Distribuția de capital către acționari poate avea loc, la libera alegere a Societății, prin intermediul dividendelor.

La Adunarea Generală a Acționarilor, care se va desfășura pe data de 30 aprilie 2019, se va propune distribuirea unui dividend brut de 0,50 lei per acțiune pentru anul 2018. Pentru calculul dividendelor, acțiunile proprii Societății nu au fost considerate drept acțiuni ordinare și au fost excluse din numărul acțiunilor ordinare emise.

Pentru detalii legate de distribuția profiturilor, a se vedea extras din Actul Constitutiv în secțiunea *Alte informații* din acest Raport anual.

Prezentarea generală a Grupului



Activitate operationala

Prezentare generală

Introducere

Suntem lider European în furnizarea de soluții de telecomunicații orientate geografic, conform numărului de RGU-uri (Surse: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu). Suntem un important furnizor de servicii de telecomunicații pe piețele din România și Ungaria și, de asemenea, activăm în Spania și într-o măsură mai mică, în Italia.

- România. Ofertele noastre în România includ servicii de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, servicii de telefonie mobilă, telefonie fixă și televiziune DTH. Rețeaua noastră de fibră optică avansată tehnologic deservește 76% din gospodăria, la 31 decembrie 2018, potrivit estimărilor noastre. De asemenea, operăm o rețea mobilă avansată din punct de vedere tehnologic, care folosește infrastructura noastră fixă de fibră optică. În plus, România se află în întregime sub aria de acoperire a semnalului nostru DTH.
- Ungaria. Oferim în Ungaria servicii de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, telefonie fixă și televiziune DTH. Produsele noastre de telecomunicații fixe și divertisment sunt oferite printr-o rețea fixă de fibră optică avansată tehnologic (cu excepția rețelei Invitel achiziționată recent, pe care o actualizăm la fibră), care deservea 48% din gospodăria, la 31 decembrie 2018 (Sursa: Oficiul Central de Statistică Maghiar). În plus, suntem în stadiul avansat de dezvoltare a rețelei noastre mobile și în prezent ne așteptăm să lansăm serviciile noastre în 2019. Țara este în întregime sub aria de acoperire a semnalului nostru DTH.
- Spania. Furnizăm servicii de telecomunicații mobile în calitate de MVNO prin rețeaua mobilă Telefónica, în principal comunităților mari de români din Spania. După lansare, furnizăm și servicii de internet fix și date fixe și telefonie fixă, în calitate de revânzător, prin intermediul rețelei fixe Telefónica.
- Italia. Furnizăm servicii de telecomunicații mobile în calitate de MVNO prin rețeaua mobilă a TIM, în principal comunităților mari de români din Italia.

Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, operațiunile noastre în cele patru zone geografice au reprezentat următoarele proporții din veniturile noastre totale(excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștigurile/(pierderile) din vânzarea operațiunilor discontinue): România: 697,8 milioane € sau 67,2%; Ungaria: 190,9 milioane € sau 18,4%; Spania: 126,6 milioane € sau 12,2%; Italia: 22,8 milioane € sau 2,2%.

La data de 31 decembrie 2018, aveam în total aproximativ 14,9 milioane RGU, din care aproximativ 4,0 milioane erau RGU pentru servicii de televiziune prin cablu, aproximativ 3,3 milioane erau RGU pentru servicii de internet fix și date fixe, aproximativ 5,0 milioane erau RGU pentru servicii de telecomunicații mobile, aproximativ 1,9 milioane erau RGU pentru servicii de telefonie fixă și aproximativ 0,8 milioane erau RGU pentru servicii de televiziune DTH. Achiziția de către noi a Invitel, în mai 2018, a contribuit cu aproximativ 718.000 RGU la acele cifre (consultați „Analiza Conducerii asupra rezultatelor financiare și operaționale – Achiziții și înstrăinări”).


Am generat în mod constant fluxuri de venit ridicate. Veniturile noastre din activități operaționale continue (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștigurile/(pierderile) din vânzarea operațiunilor discontinue) au fost în valoare de 1.038,1 milioane € pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.


În ultimii ani am investit masiv în dezvoltarea activității de servicii mobile în România și mult mai recent în dezvoltarea rețelei noastre mobile în Ungaria. Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018 am înregistrat EBITDA Ajustat și marja EBITDA Ajustată pentru operațiunile continue de 324,6 milioane € și, respectiv, de 31,3%.





Oferim cinci tipuri de servicii principale:

- ▶ **Televiziunea prin cablu** este linia noastră inițială de activitate. La data de 31 decembrie 2018, aveam aproximativ 3,3 milioane RGU în România și aproximativ 689.000 RGU în Ungaria pentru serviciile de televiziune prin cablu. Serviciile de televiziune prin cablu au reprezentat 24,1% din veniturile noastre (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștigurile/(pierderile) din vânzarea operațiunilor discontinue) în anul încheiat la 31 decembrie 2018.


- ▶ **Internet fix și date fixe** sunt în principal servicii oferite prin intermediul rețelelor noastre fixe de fibră optică în România și Ungaria (cu excepția rețelei Invitel achiziționată recent, pe care în prezent o actualizăm la fibră optică) și din septembrie 2018, în calitate de revânzător prin rețeaua de telefonie fixă Telefónica, în Spania. La data de 31 decembrie 2018, pentru serviciile de internet fix și date fixe am avut aproximativ 2,5 milioane RGU în România, aproximativ 747.000 RGU în Ungaria și aproximativ 8.000 RGU în Spania. Serviciile de internet fix și date fixe au reprezentat 22,9% din veniturile noastre (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștigurile/(pierderile) din vânzarea operațiunilor discontinue) în anul încheiat la 31 decembrie 2018.


- ▶ **Telecomunicații mobile** sunt servicii oferite utilizând rețelele noastre de 3G și 4G în România, în calitate de revânzător utilizând o rețea terță în Ungaria și în calitate de MVNO în Spania și Italia, axat în principal pe comunitățile de români. La data de 31 decembrie 2018, aveam aproximativ 3,4 milioane RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile în România, aproximativ 15.000 RGU în Ungaria (unde oferim servicii de internet mobil și date mobile în calitate de revânzător prin rețeaua Telenor), aproximativ 1,3 milioane RGU în Spania și aproximativ 195.000 RGU în Italia. În plus, suntem în stadii avansate ale dezvoltării propriei noastre rețele mobile în Ungaria și în prezent așteptăm să lansăm serviciile noastre în 2019. Serviciile de telecomunicații mobile au reprezentat 31,8% din veniturile noastre (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștigurile/(pierderile) din vânzarea operațiunilor discontinue) în anul încheiat la data de 31 decembrie 2018.


- ▶ Oferim servicii de **telefonie fixă** prin intermediul rețelelor noastre fixe de fibră optică din România și Ungaria (cu excepția rețelei Invitel achiziționată recent, pe care în prezent o actualizăm la fibră optică) și din septembrie 2018, în calitate de revânzător prin rețeaua de telefonie fixă Telefónica, în Spania. La data de 31 decembrie 2018, pentru serviciile de telefonie fixă am avut aproximativ 1,2 milioane în România, aproximativ 694.000 RGU în Ungaria și aproximativ 3.000 RGU în Spania. Serviciile de telefonie fixă au reprezentat 3,7% din veniturile noastre (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștigurile/(pierderile) din vânzarea operațiunilor discontinue) în anul încheiat la 31 decembrie 2018.


- ▶ Serviciile de **televiziune prin satelit de tip DTH** sunt oferite în România și Ungaria. La data de 31 decembrie 2018, aveam aproximativ 529.000 RGU pentru serviciile DTH în România și aproximativ 276.000 RGU pentru serviciile DTH în Ungaria. Serviciile DTH reprezentau 6,2% din veniturile noastre (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștigurile din vânzarea operațiunilor discontinue) în anul încheiat la data de 31 decembrie 2018.

Avantajele cheie

Considerăm că avantajele noastre principale includ următoarele:

- ▶ **Piețe locale atractive cu creștere structurală stabilă.** Ne axăm ofertele de telecomunicații în principal pe două segmente geografice principale, România și Ungaria. Ambele economii au cunoscut evoluții pozitive puternice în ultimii ani, depășind rata de creștere globală a PIB-ului la nivelul Uniunii Europene, iar piețele lor respective de servicii de telecomunicații au crescut în mod constant. Operațiunile noastre din România și Ungaria au reprezentat aproximativ 67% și, respectiv, 18% din veniturile noastre consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018.
- ▶ **Poziție de lider pe piață în domeniile principale de activitate și o creștere solidă a numărului de RGU.** Suntem principalul furnizor de servicii de televiziune cu plată din România și Ungaria prin raportare la numărul de RGU. Suntem de asemenea pe primul loc pe piața serviciilor de internet fix și date fixe din România și pe locul al doilea în Ungaria la data de 31 decembrie 2018. În plus, suntem al doilea cel mai mare furnizor de servicii de telefonie fixă din România și al doilea în Ungaria la data de 31 decembrie 2018. În sfârșit, suntem al patrulea furnizor ca mărime de servicii de telecomunicații mobile din România la data de 31 decembrie 2018. Ne concentrăm pe creșterea și mai mult a ratei de penetrare pe piețele noastre existente printr-o extindere mai amplă și prin oferte de vânzare încrucișată de servicii multiple adresate abonaților noștri actuali și potențiali. Având ca avantaje infrastructura noastră de înaltă calitate din punct de vedere tehnic, prețurile noastre competitive și conținutul atractiv am înregistrat o creștere organică substanțială; în urma creșterii numărului total de RGU pe toate liniile de activitate de la aproximativ 14,9 milioane la data de 31 decembrie 2018.
- ▶ **Infrastructura avansată, ce include rețele de fibră optică cu acoperire națională în România și Ungaria și rețeaua de telecomunicații mobile cu un rapid ritm de dezvoltare din România, din punctul de vedere al numărului de RGU.** Rețelele noastre fixe de fibră optică din România și Ungaria sunt avansate din punct de vedere tehnologic și acoperă aproximativ 76% și, respectiv, 48% din gospodăriile din aceste țări la data de 31 decembrie 2018 (Surse: Raportarea Grupului; Oficiul Central de Statistică Maghiar). Am modernizat mai mult de 90% din rețelele noastre fixe de fibră optică din România și Ungaria (cu excepția rețelei Invitel achiziționată recent, pe care în prezent o actualizăm la fibră) implementând tehnologia GPON sau o tehnologie comparabilă și putem, în prezent, să oferim o viteză de transmisie de până la 1.000 Mbps pentru serviciile de internet și date, cea mai rapidă viteză disponibilă pentru utilizatorii rezidențiali pe piețele respective. La data de 31 decembrie 2018, serviciile noastre de telecomunicații mobile 3G și 4G din România acopereau aproximativ 99,5% și, respectiv, 65% din populație, și, la data de 31 decembrie 2018 erau furnizate prin aproximativ 4.500 stații de bază (din care aproximativ 3.100 stații au fost utilizate pentru furnizarea conexiunii 4 G).
- ▶ **Oferte comerciale de top pentru clienți.** Capacitățile noastre tehnice, acoperirea vastă a rețelei și ofertele de servicii multiple, inclusiv servicii de telecomunicații mobile, ne permit să furnizăm clienților o gamă variată de servicii, la prețuri competitive. Capacitatea noastră de a oferi servicii multiple este un element central al strategiei noastre și ne permite să atragem clienți noi care doresc să beneficieze de ofertele noastre de produse diverse, să extindem utilizarea serviciilor oferite în cadrul bazei de clienți existente și să creștem loialitatea clienților oferindu-le servicii multiple la prețuri competitive. De exemplu, oferim pachete flexibile în România, care includ o ofertă cuprinzătoare de servicii de televiziune prin cablu (inclusiv pachete analogice și digitale cu extra opțiuni cum ar fi HBO, MAXPAK, Adult, Film NOW și DIGI 4K), servicii de internet fix și date fixe foarte rapide (la viteze de 300 Mbps, 500 Mbps sau 1.000 Mbps) și pachete de telefonie fixă și mobilă (cu soluții care oferă un număr mare de minute incluse și trafic mobil de până la 50 GB pe lună la viteze 4G).
- ▶ **Performanță financiară solidă.** Activitatea noastră a generat în mod constant fluxuri ridicate de venituri. Pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2017 și 2018 am avut venituri totale (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștigurile/(pierderile) din vânzarea operațiunilor discontinue) de 916,6 milioane €, și, respectiv, de 1.038,1 milioane €. De-a lungul timpului am avut un EBITDA Ajustat solid și o abordare disciplinată în ceea ce privește

cheltuielile de capital. Am înregistrat o EBITDA Ajustată din operațiunile continue de 287,5 milioane € și 324,6 milioane € pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017, respectiv 31 decembrie 2018. Cheltuielile noastre de capital au fost de 243,2 milioane € și 279,3 milioane € (exceptând costurile referitoare la achiziția Invitel) pentru aceleași perioade. Aceasta reprezintă 26,5% și 26,9% din veniturile noastre din operațiuni continue, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017, respectiv 31 decembrie 2018. În plus, am menținut de-a lungul timpului o structură prudentă a capitalului și a lichidității cu o Rată de Îndatorare de 2.7x și 2.8x pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2017 și, respectiv, 2018.

- **Echipă de conducere cu o experiență bogată.** Echipa noastră de conducere este formată din profesioniști care au, în medie, o experiență de 19 de ani în industria de telecomunicații și în Grup. Acționarul nostru majoritar, Dl. Zoltán Tészári, a fost implicat și continuă să fie implicat, în toate deciziile principale de conducere privind Grupul, de la înființarea acestuia în 1992. Directorul nostru general (CEO), Dl. Serghei Bulgac, s-a alăturat RCS & RDS în 2003 în calitate de director financiar (CFO) și a devenit CEO al RCS & RDS în 2015. Majoritatea membrilor echipei noastre de conducere experimentate sunt în Grupul nostru de mai bine de 10 ani și au avut o contribuție semnificativă la transformarea noastră dintr-o firmă mică de televiziune prin cablu într-un important furnizor de servicii de telecomunicații pe piețele noastre principale. Credem că, prin cunoștințele sale colective din domeniu și capacitățile sale de conducere, echipa noastră de conducere va implementa în continuare cu succes strategia noastră.

Ariile de operare

Operăm în România, Ungaria, Spania și Italia. Sfera serviciilor noastre oferite în fiecare țară variază de la o țară la alta.

Tabelul de mai jos arată liniile curente de activitate disponibile în fiecare dintre segmentele noastre geografice:

	Televiziune prin cablu	Internet fix și date	Servicii de telecomunicații mobile	Telefonie fixă	DTH
România	✓	✓	✓	✓	✓
Ungaria	✓	✓	✓ ⁽¹⁾	✓	✓
Spania		✓ ⁽²⁾	✓ ⁽³⁾	✓ ⁽²⁾	✓
Italia			✓ ⁽³⁾		

(1) Doar date, în calitate de revânzător prin rețeaua locală Telenor.

(2) În calitate de revânzător, prin rețeaua Telefónica.

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

Principalele noastre segmente geografice sunt România și Ungaria.

PRODUSE ȘI SERVICII

Liniile noastre de activitate

Oferim cinci tipuri principale de servicii: trei tipuri de servicii de telefonie fixă, servicii de telecomunicații mobile și servicii DTH. Clienților din România și Ungaria ale căror case sau societăți se află în aria de acoperire a rețelei noastre de fibră optică le oferim servicii de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe și telefonie fixă (în Ungaria oferim în prezent anumite servicii sub marca Invitel) fie individual, fie în combinație. Din data de 19 septembrie 2018 oferim și servicii de internet fix și date fixe și de telefonie fixă, în Spania, în calitate de revânzător prin rețeaua Telefónica.

În România, oferim servicii de telecomunicații mobile. În Ungaria, revindem internet mobil și date mobile sub marca noastră prin rețeaua locală Telenor. Oferim, de asemenea, servicii de telecomunicații mobile în Spania și Italia, în calitate de MVNO.

În final, oferim servicii DTH clienților din România și Ungaria.

Tabelul de mai jos prezintă numărul de RGU pe linie de activitate și pe segment geografic la data de 31 decembrie 2018:

	România	Ungaria ⁽⁵⁾	Spania	Italia	Total RGU pe serviciu (mii)
Televiziune prin cablu	3.305	689	—	—	3.994
Internet fix și date	2.528 ⁽¹⁾	747	8 ⁽⁴⁾	—	3.283
Servicii de telecomunicații mobile	3.406	15 ⁽²⁾	1.343 ⁽³⁾	195 ⁽³⁾	4.959
Telefonie fixă	1.188 ⁽¹⁾	694	3 ⁽⁴⁾	—	1.885
DTH	529	276	—	—	805
Total RGU per țară	10.956	2.421	1.354	195	14.926

(1) Include atât serviciile rezidențiale cât și pe cele business.

(2) Doar date, în calitate de revânzător prin rețeaua locală Telenor.

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

(4) În calitate de revânzător, prin rețeaua Telefónica.

(5) RGU pentru Ungaria includ RGU ale Invitel.

Serviciile de televiziune prin cablu



Serviciile noastre de televiziune prin cablu constau în distribuția de programe locale și internaționale prin intermediul rețelelor noastre de televiziune prin cablu. Oferim servicii de televiziune prin cablu în principal în România și Ungaria, unde suntem cel mai mare operator de servicii de televiziune cu plată, după numărul de RGU (Sursa: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu, ANCOM, NMHH), la data de 31 decembrie 2018.

La data de 31 decembrie 2018, aveam aproximativ 3,3 milioane RGU pentru serviciile de televiziune prin cablu în România și aproximativ 689.000 în Ungaria. La aceeași dată deserveam aproximativ 7,8 milioane gospodării în cele

două țări.

Din 2009, ne-am extins serviciile în zone care erau deja acoperite de rețelele de televiziune prin cablu ale concurenților noștri sau care nu erau acoperite de rețele de televiziune prin cablu sau de internet și date. Acest lucru a generat o mare parte din creșterea noastră din această perioadă, întrucât prețurile noastre competitive, ofertele noastre de servicii multiple, calitatea serviciilor noastre furnizate prin rețele avansate tehnologice și capacitatea noastră de a oferi conținut premium de programe s-au dovedit a fi atractive pentru clienți. În plus, achiziția Invitel a contribuit cu aproximativ 171.000 RGU în Ungaria, la 31 decembrie 2018.

De-a lungul timpului, serviciile noastre de televiziune prin cablu au generat venituri stabile, au avut costuri mici de întreținere și de operare datorită investițiilor noastre recente în rețeaua de fibră optică și au furnizat o bază stabilă și în creștere a clienților. Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, serviciile de televiziune prin cablu au generat un venit de 250,4 milioane €, reprezentând 24,1% din veniturile totale.

Pachetele de produse de televiziune prin cablu

Pachetele noastre de servicii de televiziune prin cablu variază de la o țară la alta.

În România, oferim două pachete principale – un pachet analogic și un pachet digital. Aceste pachete au fiecare la rândul lor două versiuni: una standard, care se adresează tuturor clienților și o versiune redusă, care se adresează clienților din zonele rurale. La data de 31 decembrie 2018, aproximativ 56% în clienții noștri de televiziune prin cablu erau abonați la pachetul analogic și aproximativ 44% din clienții noștri de televiziune prin cablu erau abonați la pachetul digital. Considerăm că pachetele noastre standard sunt atractive pe piață din punctul de vedere al varietății conținutului oferit la prețul respectiv, oferind acces la propriile noastre canale (altele decât Film NOW și DIGI 4K, canalele noastre premium cu plată) fără niciun cost suplimentar. În combinație cu versiunea standard a pachetului digital, oferim canale de filme premium cum ar fi Film NOW, HBO și MAXPAK la prețuri competitive. Această structură a produsului oferit este disponibilă pe toate piețele

noastre de servicii de televiziune prin cablu din România, cu anumite variații locale în ceea ce privește numărul și tipul de canale incluse în fiecare pachet.

În Ungaria, oferim trei pachete de servicii de televiziune prin cablu, fiecare în schimbul unei taxe lunare. În primul rând, din cauza reglementărilor locale privind obligația „must carry”, oferim un pachet limitat, care include orice canale pe care avem obligația să le retransmitem în baza reglementărilor „must carry”, cu cel puțin 4 canale naționale, la care se adaugă canale locale de interes public. În al doilea rând, oferim un pachet „Mini” alcătuit din 20-25 de canale. În al treilea rând, oferim pachetul de bază „DIGITV”, care este alcătuit din peste 100 de canale locale și internaționale, din care mai mult de 30 sunt canale HD. În general, pachetele noastre „DIGITV” sunt atractive pe piață din punctul de vedere al conținutului oferit la prețul respectiv, oferind acces la cele 3 canale de sport ale noastre DIGI Sport, fără niciun cost suplimentar. În combinație cu pachetul „DIGITV”, oferim canale de filme premium cum ar fi Film NOW, HBO and MAXPAK la prețuri competitive. Această structură a produsului oferit este disponibilă pe toate piețele noastre de servicii de televiziune prin cablu din Ungaria, cu anumite variații locale în ceea ce privește numărul și tipul de canale incluse în fiecare pachet.

Internet fix și date fixe



Furnizăm servicii de internet fix și date, în principal, prin intermediul rețelei noastre de fibră optică în România și Ungaria atât clienților business cât și celor rezidențiali într-o varietate de pachete. Oferim acces la internet fix și date fixe prin abonament tuturor clienților rețelei noastre ca parte a ofertelor noastre de servicii multiple din România și Ungaria, precum și în mod separat. Începând de la sfârșitul lui septembrie 2018, oferim și servicii de internet fix și date fixe în Spania, în calitate de revânzător prin rețeaua locală Telefónica.

La 31 decembrie 2018, am avut aproximativ 2,5 milioane RGU pentru internet fix și date fixe în România (inclusiv abonații business), aproximativ 747.000 RGU în Ungaria (din care aproximativ 241.000 RGU proveniți de la Invitel) și aproximativ 8.000 RGU pentru internet fix și date fixe în Spania. Abonații business reprezintă o parte importantă din activitatea noastră de internet fix și date fixe în România, întrucât aceștia generează o parte semnificativă din fluxurile noastre de venituri, deși numărul acestora este mult mai mic decât cel al abonaților rezidențiali. La data de 31 decembrie 2018, aveam în România aproximativ 158.000 RGU pentru internet fix și date fixe pentru segmentul business.

Considerăm că ofertele noastre de internet fix și date fixe sunt un serviciu premium și un potențial factor de creștere important pentru întreaga noastră afacere.

Considerăm ca serviciile de internet și date fixe sunt servicii premium cu potențial de dezvoltare pentru întreaga activitate. La data de 31 decembrie 2018 aceste servicii au generat 237,5 milioane Euro, un procent de 22,9% din total venituri.

Pachetele de produse de internet fix și date fixe

Oferim mai multe pachete de servicii de internet fix și date fixe, la prețuri competitive în România, Ungaria și Spania. Diferența dintre pachetele noastre se bazează pe viteze de acces, care variază de la nivelul de baza la niveluri avansate. Ofertele noastre fixe de internet și de pachete de date sunt concepute pentru a spori valoarea pe care o oferim clienților noștri, mărind în același timp ARPU-ul prin utilizarea infrastructurii existente

Oferim clienților noștri rezidențiali următoarele pachete de servicii:

- ▶ „Fiberlink 300”, „Fiberlink 500” și „Fiberlink 1.000” sunt principalele noastre oferte rezidențiale de internet fix și date fixe din România. „Fiberlink 300” permite trafic nelimitat la o viteză de până la 300 Mbps. „Fiberlink 500” și „Fiberlink 1.000” permit trafic nelimitat la viteze de până la 500 Mbps și, respectiv, 1.000 Mbps, cel mai rapid serviciu de internet oferit în prezent utilizatorilor rezidențiali din România. Oferim de asemenea un pachet „Fiberlink Popular” anumitor clienți din zona rurală. Acesta permite un trafic nelimitat la o viteză de până la 300 Mbps.

- ▶ „DIGINet 100” și „DIGINet 500” sunt principalele noastre oferte rezidențiale de internet fix și date fixe din Ungaria. „DIGINet 100” permite trafic nelimitat la o viteză de până la 100 Mbps, „DIGINet 500” permite trafic nelimitat la o viteză simetrică de până la 500 Mbps. În plus, oferim „DIGINet 1000” (cel mai rapid serviciu de internet în Ungaria) care permite trafic nelimitat la o viteză de până la 1.000 Mbps.
- ▶ Începând cu 19 septembrie 2018, oferim internet fix și date fixe în Spania prin pachetele „Digi Fibra 30 MB” și „Digi Fibra 500 MB”. Oferim acest serviciu în calitate de revânzător folosind rețeaua Telefónica. Inițial am lansat serviciul pentru clienții din comunitatea din Madrid în septembrie 2018. În februarie 2019 am lansat serviciul în patru noi provincii: Guadalajara, Castellon, Almeria, Zaragoza. Ne așteptăm să extindem oferta către alte provincii din Spania în viitor.

Pe lângă aceste pachete standard, oferim anumite servicii premium de internet fix și date fixe pentru utilizatorii noștri business din România.

Servicii de telecomunicații mobile



La data de 31 decembrie 2018, eram unul dintre cei patru furnizori licențiați de servicii de telecomunicații mobile din România. Furnizăm servicii de telecomunicații mobile, care includ atât servicii de voce cât și de date, folosind rețelele noastre 3G și 4G în România, și în calitate de MVNO adresându-ne în principal comunităților de români din Spania și Italia. În Ungaria, revindem clienților noștri servicii de date mobile prin rețeaua Telenor. În Ungaria, deținem anumite licențe care ne permit să ne dezvoltăm propria noastră rețea de telecomunicații mobile, iar, în prezent, construim o rețea pentru oferirea acestor servicii, astfel încât să putem lansa respectivul serviciu în 2019.

La 31 decembrie 2018, acoperirea rețelelor noastre 3G și 4G s-a extins până la aproximativ 99,5% (acoperire voce în exterior) și respectiv 65% din populația României. Avem

blocuri de frecvență în lărgimile de bandă de 900 MHz; 2.100 MHz; 2.600 MHz și 3.700 MHz în țară. Suntem lideri în portarea numerelor de telefonie mobilă, cu 1,7 milioane de numere portate între 2008 și 31 decembrie 2018. În 2018 au fost portate aproximativ 278.000 de numere mobile, cea mai mare parte din aproximativ 857.000 de numere de telefonie mobilă portate în România în această perioadă (Sursa: ANCOM).

La 31 decembrie 2018, am avut aproximativ 3,4 milioane de servicii RGU în domeniul telecomunicațiilor mobile în România, aproximativ 15.000 RGU în Ungaria, aproximativ 1,3 milioane de RGU în Spania și aproximativ 195.000 de astfel de RGU în Italia.

Intenționăm să creștem în continuare acoperirea serviciilor noastre de telecomunicații mobile și să obținem creșterea numărului de abonați și a veniturilor. Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, serviciile noastre de telecomunicații mobile au generat venituri de 330,0 milioane, reprezentând 31,8% din veniturile totale.

Pachetele de servicii de telecomunicații mobile în România și Ungaria

Oferim servicii de telecomunicații mobile structurate astfel încât să vină în întâmpinarea nevoilor abonaților noștri. Planurile de servicii oferă prețuri fixe care permit fie un număr generos sau nelimitat de minute de voce în principalele rețele, precum și trafic mobil de până la 50 GB/lună la viteze 4G.

În România oferim trei tipuri principale de pachete, cu anumite variații:

- ▶ **Digi Mobil Optim.** Digi Mobil Optim oferă o gamă de pachete care se adresează clienților care doresc să aibă minute nelimitate în interiorul/afara rețelei și o alocare generoasă lunară de până la 10 GB de trafic de date, la viteză 3G și de până la 50 GB de trafic de date la viteze 4 G.

- ▶ **Digi Mobil Avantaj.** Digi Mobil Avantaj oferă trei tipuri de abonamente împreună cu un telefon. Abonamentele oferă de la 200 până la 500 minute în rețelele naționale și anumite rețele internaționale, și până la 5 GB trafic de internet mobil la viteze 3G și 50 GB trafic de internet mobil la viteza 4G.
- ▶ **Digi Mobil Preplătit.** Digi Mobil Preplătit include un număr nelimitat de minute și SMS-uri gratuite în rețeaua noastră, plus minute naționale între 150 și 450 și până la 6 GB de trafic de internet mobil. Opțiunile au o perioadă de valabilitate de până la trei luni.

Oferim, de asemenea, servicii de internet și date mobile individuale, pe două planuri de prețuri cu trafic de date de la 10 la 20 GB pe lună.

Oferitele noastre actuale de servicii de telecomunicații mobile în Ungaria, în calitate de revânzător, sunt ne semnificative și au scăzut în ultimii ani în termeni de RGU în anticiparea lansării preconizate a propriului nostru serviciu.

Pachete de servicii de telecomunicații mobile în Spania și Italia

Oferim servicii de voce și date mobile în Spania sub marca „Digi Mobil” utilizând rețeaua Telefónica. Serviciul se adresează în primul rând comunității de români din Spania. Oferim pachete preplătite și post-plătite pentru voce, SMS și date mobile. Începând cu luna martie 2018, am introdus noi tarife, care includ pachete nelimitate de trafic de voce, mai mult volum de date și prețuri foarte competitive. Credem ca aceste servicii au fost foarte bine primite de piață.

Oferim, în calitate de MVNO, servicii de voce mobile în Italia, sub marca „Digi Mobil”, utilizând rețeaua TIM. Serviciul se adresează în principal comunității mari de români din Italia. Oferim pachete preplătite de servicii de voce, SMS și date în Italia, care se diferențiază prin combinațiile variate de opțiuni predefinite pe lângă tarifele noastre standard.

Telefonie fixă



La data de 31 decembrie 2018, eram al doilea cel mai mare operator de telefonie fixă din România și al doilea cel mai mare operator din Ungaria (Surse: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu, ANCOM, NMHH). Din septembrie 2018 oferim servicii de telefonie fixă și în Spania în calitate de revânzător prin rețeaua Telefónica.

La data de 31 decembrie 2018, aveam pentru serviciile de telefonie fixă aproximativ 1,2 milioane RGU în România, aproximativ 694.000 în Ungaria (din care aproximativ 293.000 au provenit de la Invitel) și 3.000 RGU în Spania.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, veniturile generate de serviciile de telefonie fixă au fost de 38,7 milioane €, reprezentând 3,7% din veniturile totale.

Pachete de servicii de telefonie fixă

Oferim servicii de telefonie fixă în România și Ungaria sub forma unor planuri de servicii structurate pentru a veni în întâmpinarea nevoilor abonaților noștri. Considerăm de asemenea că ofertele noastre de servicii de telefonie fixă contribuie la menținerea clienților noștri în rețea.

Oferim două tipuri principale de pachete clienților rezidențiali din România:

- ▶ **Digi Tel Family.** Digi Tel Family este pachetul nostru de bază care se adresează clienților care preferă un tarif lunar mai mic. Include minute gratuite nelimitate pentru apelurile către alți abonați ai serviciilor noastre de telefonie fixă și de telecomunicații mobile 3G și 100 de minute pentru apelurile către alte rețele naționale fixe.
- ▶ **Digi Tel National.** Digi Tel National este un pachet care include un abonament de telefonie fixă și minute gratuite nelimitate pentru apeluri către alți abonați ai serviciilor noastre de telefonie fixă și ai serviciilor de telecomunicații mobile 3G, precum către alte rețele naționale de telefonie fixă și 100 de minute pentru apelurile către alți operatori naționali mobili.

Pe lângă aceste pachete standard, oferim o gamă largă de servicii și planuri tarifare pentru utilizatorii noștri business din România, inclusiv servicii opționale, cu valoare adăugată tuturor clienților noștri de telefonie fixă,

prin linii POTS dar și prin PRI E1s care includ servicii de numerotare extinsă, numere preferențiale, numere scurte, CLIP/CLIR, restricționarea apelării, redirecționarea apelului și apel în așteptare.

În Ungaria, oferta noastră principală este „Digitel 250”, un pachet disponibil clienților care se abonează și la televiziune prin cablu și la internet fix și date fixe și include minute gratuite nelimitate pentru apelurile în rețeaua proprie din Ungaria și în rețeaua noastră fixă din România.

În Spania, oferim pachetele „Digi Tel 1” și „Digi Tel 5”, în calitate de revânzător, prin intermediul rețelei Telefónica. Inițial, serviciul era disponibil clienților din Comunitatea din Madrid din luna septembrie 2018. În februarie 2019 am lansat serviciul în patru noi provincii: Guadalajara, Castellon, Almeria, Zaragoza. Ne așteptăm să extindem oferta către alte provincii din Spania în viitor.

DTH



Serviciile noastre DTH constau în distribuția de programe prin satelit în special abonaților rezidențiali din zona rurală sau din orașele mici care recepționează serviciile noastre prin intermediul unor antene parabolice și decodoare instalate în casele acestora. Pentru a furniza acest serviciu în România și Ungaria, am încheiat un contract cu Intelsat Global Sales & Marketing („Intelsat”) care include închirierea anumitor transpondere pe sateliții operați de Intelsat și Telenor, care a fost prelungit în noiembrie 2017 pentru o perioadă de 5 ani.

La data de 31 decembrie 2018, aveam aproximativ 529.000 DTH RGU în România și aproximativ 276.000 în Ungaria.

Suntem un important operator DTH în România și Ungaria și ambele țări se află în întregime în aria de acoperire a semnalului nostru. În anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, serviciile DTH au generat venituri de 64,3 milioane €, reprezentând aproximativ 6,2% din veniturile totale.

Pachetele de produse DTH

Ofertele noastre de produse includ patru tipuri de pachete („Popular”, „Bază”, „Extra 1” sau „Extra 2”) pentru România și două tipuri de pachete („Digimini” și „DigiTV”) pentru Ungaria. În combinație cu fiecare dintre aceste pachete, oferim canale de filme premium, cum ar fi Film NOW, HBO, MAXPAK și o opțiune Adult. În plus, ofertele noastre au anumite variații locale, specifice țării în ceea ce privește numărul și tipul de canale incluse în fiecare pachet. Aceste variații sunt în principal determinate de cererea și concurența locală.

Conținut



Canalele TV proprii

Oferim propriile noastre canale TV prin pachetele noastre de televiziune prin cablu și DTH. Oferta noastră de canale proprii include acum canale de sport (DIGI Sport 1, DIGI Sport 2, DIGI Sport 3 și DIGI Sport 4 (fiecare în România) și DIGI Sport 1, DIGI Sport 2 și DIGI Sport 3 (fiecare în Ungaria), un canal de filme cu plată (Film Now), un canal de știri (DIGI 24), canale de documentare (DIGI World, DIGI Life și DIGI Animal World), canale de muzică (U Televiziune Interactiva, Music Channel și Hora TV) și primul canal ultra-HD în România (Digi 4K, care a fost introdus în decembrie 2018).

Toate canalele noastre proprii sunt difuzate în format standard și high definition (cu excepția Music Channel și Hora TV, care sunt difuzate exclusiv în format standard și DIGI 4K, difuzat ultra HD). Canalele noastre de sport premium dețin drepturi exclusive pentru România și Ungaria asupra anumitor competiții sportive majore, precum: Serie A, Ligue 1, UEFA Europa League, Circuitul WTA și Turneele ATP 1000 Masters Series and Finals. De asemenea, suntem unul dintre cei câțiva furnizori cu drepturi co-exclusive de a difuza meciurile în România: UEFA Champions League, UEFA Super Cup, Liga Română de Fotbal și Cupa Ligii României, Liga 2 de Fotbal a României, La Liga, Bundesliga, Liga Campionilor pentru Turneul European de Handbal (EHF), Formula 1, Turneele ATP 500 Masters Series și Liga de Baschet din România. Avem, de asemenea, drepturi co-exclusive pentru EuroLeague în România și Ungaria.

Tabelul de mai jos prezintă principalele drepturi de difuzare pe care le aveam prin intermediul canalelor noastre TV de sport premium la data acestui Raport:

Sport	Competiție	România	Ungaria	Perioada
Fotbal	Campionatul român de Fotbal „Liga 1”	✓		2015 – 2019
Fotbal	UEFA Champions League și UEFA Super Cup	✓		2018 – 2021
Fotbal	UEFA Europa League	✓	✓	2018 – 2021
Fotbal	Campionatul spaniol de fotbal „La Liga”	✓		2018 – 2021
Fotbal	Campionatul italian de fotbal „Serie A”	✓	✓	2018 – 2021
Fotbal	Campionatul francez de fotbal „Ligue 1”	✓	✓	2018 – 2021
Fotbal	Campionatul german de fotbal „Bundesliga”	✓		2018 – 2021
Fotbal	Campionatul român de fotbal „Liga 2”	✓		2018 – 2021
Fotbal	„Cupa României” la fotbal	✓		2018 – 2021
Handbal	Liga Campionilor EHF, Cupa și Trofeul	✓		2018 – 2020
Curse	Campionatul de Formula 1	✓		2018 – 2019
Tenis	ATP 1000 Masters Series & Finals	✓	✓	2017 – 2019
Tenis	ATP 500 Masters Series	✓		2017 – 2019
Tenis	Turneul de Tenis WTA	✓	✓	2017 – 2021
Baschet	Euroleague	✓	✓	2015 – 2019
Baschet	Liga de Baschet din România	✓		2018 – 2020

Valoarea totală a costurilor asociate licențelor deținute în baza acestor contracte este de aproximativ 131,5 milioane €, la 31 decembrie 2018. Pe lângă costurile asociate licențelor, unele dintre aceste contracte ne obligă să suportăm anumite costuri tehnice, precum costurile legate de transmisiile ascendente și descendente.

Plănuim de asemenea să achiziționăm drepturi de difuzare suplimentare în viitor pentru a ne reînnoi sau actualiza în continuare oferta de programe. Pe lângă difuzarea acestora prin intermediul rețelelor proprii plătite, oferim canalele noastre de televiziune altor operatori de cablu TV din România în schimbul unei taxe. La sfârșitul anului 2015, am introdus publicitatea pe canalele noastre pentru a permite monetizarea suplimentară a portofoliului nostru de canale.

Canalele radio



Operăm următoarele stații de radio în România: Pro FM, Chill FM, Dance FM, Digi FM.

Conținut de la terți

Separat de canalele pe care le deținem, achiziționăm drepturi de a distribui canale de la furnizorii locali și internaționali de conținut de programe. În cazul tuturor furnizorilor internaționali și al majorității furnizorilor locali, transmitem de la satelit la sol (downlink) și retransmitem aceste canale în cadrul pachetelor inițiale (sau cu subtitrare sau dublate), în timp ce, în cazul anumitor furnizori locali, primim canalul prin transmisie terestră prin fibră optică. La data de 31 decembrie 2018, am avut încheiate contracte de retransmisie cu aproximativ 72 furnizori. Avem dreptul să retransmitem în România și Ungaria aproximativ 295 de canale tranzitorii. Furnizorii noștri de canale tranzitorii își asumă întreaga responsabilitate pentru conținutul programelor și pentru a asigura respectarea normelor aplicabile privind protecția minorilor. Noi difuzăm atât canale locale, cât și canale internaționale (în cele mai multe cazuri cu subtitrare sau dublate, în funcție de practica pe piață). Conținutul de programe constă în general din programe de filme, sport, divertisment general, documentare, programe pentru copii, de știri și muzică.

În general, conținutul este achiziționat per abonat sau în schimbul unei taxe fixe. Prețurile plătite pentru aceste canale sunt uneori supuse unor taxe minime garantate bazate pe un nivel minim al numărului abonaților, cu un număr de acorduri care prevăd reduceri de volum ale taxei per abonat pe măsură ce numărul total de abonați crește.

Conținutul de programe achiziționat este retransmis în cadrul pachetelor oferite, atât prin serviciul nostru de televiziune prin cablu, cât și prin serviciul DTH. Costurile se alocă per contract între abonații de televiziune prin cablu și abonații DTH.

Ofertele multiple



Majoritatea clienților noștri sunt abonați la două sau mai multe din serviciile noastre. Acest lucru este în special valabil în legătură cu serviciile noastre bazate pe rețea, care utilizează aceeași infrastructură pentru livrarea tuturor serviciilor noastre. În consecință, ne împărțim clienții între clienți care utilizează serviciile noastre bazate pe rețea (clienții rețelei), în care includem serviciile de televiziune prin cablu, internet, telefonie fixă și telecomunicații mobile, și cei care se abonează la serviciul nostru DTH.

Pe măsură ce acoperirea geografică a rețelei noastre de telecomunicații mobile a crescut, la fel a crescut și numărul clienților care se abonează la mai multe servicii. În România, numărul mediu de servicii per client rezidențial (cu excepția clienților DTH) era de 2,3 iar procentul clienților rețelei care utilizau mai mult decât un serviciu era de aproximativ 74% la data de 31 decembrie 2018. În Ungaria, numărul mediu de servicii pe client al rețelei era 2,3 iar procentul clienților

rețelei care utilizau mai mult decât un serviciu era de aproximativ 78% la data de 31 decembrie 2018.

Tabelul de mai jos arată procentul clienților rețelei care se abonează la mai multe servicii în România și Ungaria, ca procent din abonații noștri de bază la data de 31 decembrie 2018:

	România	Ungaria
Serviciu unic	26%	22%
2 sau mai multe servicii	74%	78%
3 sau mai multe servicii	39%	53%
4 servicii	13%	0,2%

Deși ne axăm pe creșterea numărului de servicii la care fiecare client care se abonează și ne dezvoltăm infrastructura ținând cont de acest obiectiv, ne analizăm de asemenea activitatea pe baza celor cinci segmente distincte de activitate. În opinia noastră, clienții care se abonează la mai multe servicii sunt mai puțin susceptibili să renunțe la serviciile noastre.



Activitatea de producere și furnizare de energie electrică

În 2012, am început să achiziționăm câteva proiecte de energie solară în stadiu de dezvoltare, în vederea reducerii și compensării în parte a costurilor noastre pentru energie electrică. La data de 31 decembrie 2018, proiectele au o capacitate totală instalată de 15,72 MW, toate fiind operaționale.

În conformitate cu beneficiile acordate de guvernul român, producătorii de energie din resurse regenerabile (spre ex. energie solară) și care sunt acreditați de autoritatea de reglementare în domeniul energiei din România, au dreptul

de a primi certificate verzi, care pot fi vândute ulterior către furnizori și alte entități care sunt obligate din punct de vedere legal să le cumpere. La 31 decembrie 2018, am obținut certificate verzi de pe urma proiectelor noastre de energie solară în valoare de 4,7 milioane €. Intenționăm să vindem aceste certificate verzi când vor deveni comercializabile.

În 2015, am început activitatea de furnizare de energie electrică, inițial având drept țintă clienții business, iar în 2016 am extins această activitate pentru a cuprinde și clienții rezidențiali.

Activitatea noastră de furnizare de energie electrică constă în achiziționarea de energie electrică pe platformele de tranzacționare angro (în conformitate cu prevederile legate aplicabile ce interzic contracte de tip „over the counter”) și vânzarea ulterioară către clienții noștri. În general, contractele pe care le încheiem cu clienții includ un preț fix stabilit pentru o perioadă de până la un an și nu instituie o limită pentru cantitatea de energie pe care clienții o pot solicita din partea noastră. În anul încheiat la data de 31 decembrie 2018 am cumpărat energie electrică atât de pe piața contractelor pe termen lung, cât și de pe piața contractelor pentru ziua următoare.

Furnizarea de energie electrică nu este o activitate principală pentru noi. De la sfârșitul anului 2016, am decis să reducem semnificativ expunerea noastră la clienții business din acest domeniu, astfel încât suntem mai puțin dependenți de sezon și factori precum condițiile meteorologice neprevăzute, care au afectat în mod semnificativ aceste operațiuni în trecut. De aceea, începând cu anul 2017 am redus cantitatea totală de energie electrică furnizată clienților noștri business.

A se vedea „Factori de Risc–Rezultatele activității noastre de furnizare a energiei electrice sunt dependente de prețul la care putem cumpăra energia electrică de la terțe părți. Volatilitatea costului energiei electrice poate avea un impact negativ asupra situației noastre financiare și a rezultatelor operațiunilor”.

Operațiuni

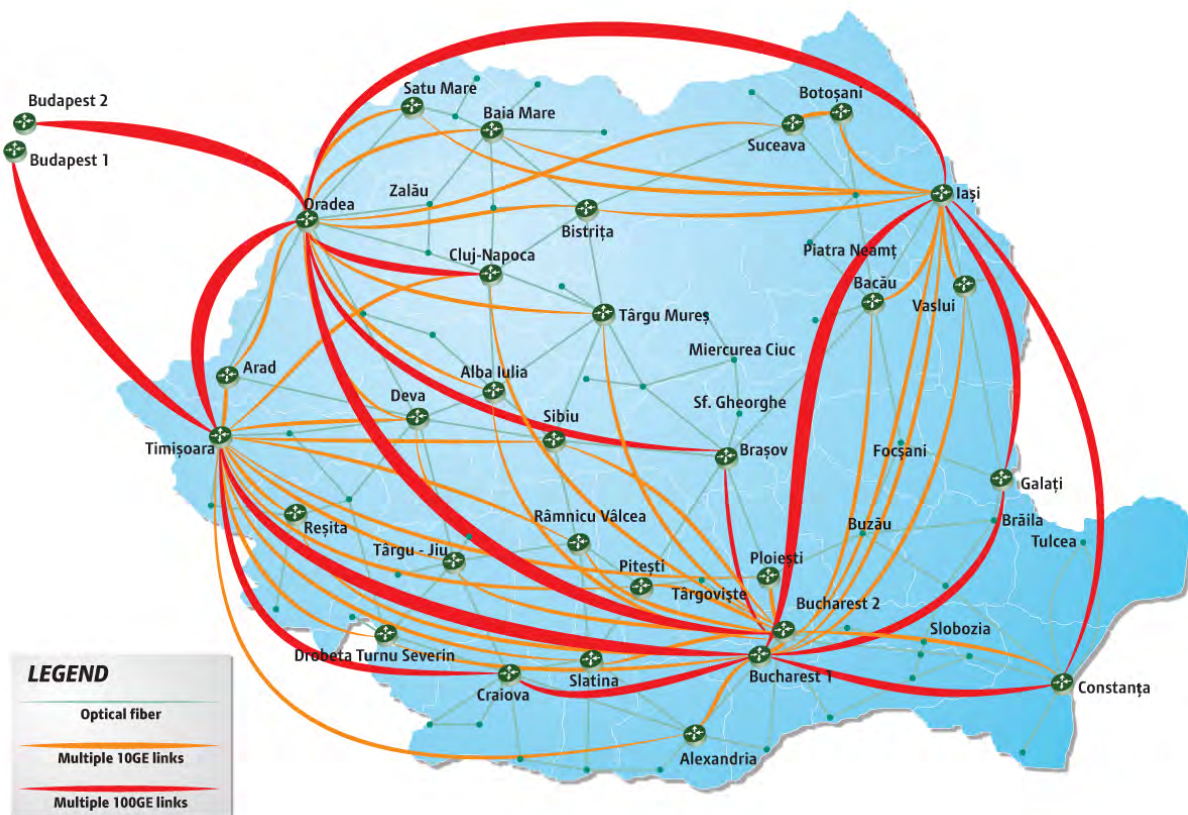
Rețele fixe din fibră

România

În România, deținem și operăm o rețea avansată, complet digitalizată și bidirecțională din fibră optică. Arhitectura de rețea oferă acoperire FTTB/FTTH de aproximativ 90% pe baza GPON sau a unei tehnologii comparabile, restul (situat în zonele rurale în care locuințele sunt, în principal, individuale) fiind rețele hibride din fibră și cablu coaxial, ceea ce înseamnă că deținem cea mai mare pondere a rețelei de fibră dintre furnizorii de rețele comparabili din Europa.

În România avem o rețea backbone interurbană de aproximativ 28.500 de kilometri. Rețeaua noastră centrală acoperă, în afară de capitala București, toate cele 41 de capitale de județe și numeroase orașe mari și mici. Rețeaua noastră cu fibră optică fixă în România a deservit un total la aproximativ 5,7 milioane de locuințe la 31 decembrie 2018. Pe lângă clienții rezidențiali, deservim clienții business din toate județele și orașele mari din România. La 31 decembrie 2018, aproximativ 75% din această rețea era aeriană, restul de aproximativ 25% fiind subterană. Cea mai mare parte a rețelei noastre interurbane aeriene este construită de-a lungul liniilor electrice ale companiilor naționale de distribuție a energiei electrice și de transport în comun, pe baza unor contracte de închiriere. Pentru rețelele noastre metropolitane, am închiriat stâlpi sau am obținut servituți de trecere subterane de la companiile de transport private sau de stat (cum ar fi Metrorex București S.A., operatorul metroului din București, și de la anumiți operatori de transport municipal de suprafață din diferite zone ale țării). Începând cu 2011 (și mai devreme în anumite orașe și orașe), autoritățile române au pus în aplicare o serie de măsuri de reglementare care au condus la interzicerea construirii rețelelor aeriene în anumite orașe pe proprietatea publică (în special în zonele urbane) și au pus presiune pentru mutarea rețelelor noastre aeriene existente acolo. Deși, în ultimii ani, reglementările urbane s-au relaxat parțial, pentru a permite construirea de infrastructuri la sol în zonele rurale, această tendință de reglementare continuă și poate duce la schimbări forțate în practicile de construcție a rețelelor, precum și la obligațiile de modificare a locațiilor existente ale rețelelor.

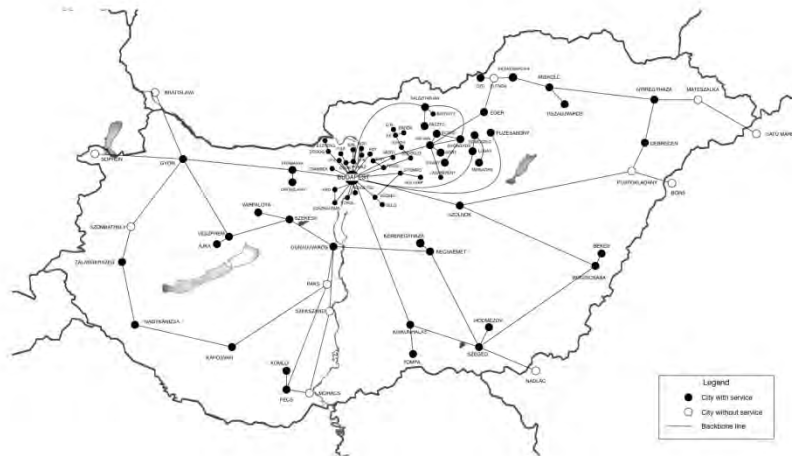
Harta de mai jos prezintă rețeaua noastră fixă de fibră optică de tip backbone din România la 31 decembrie 2018 :



Ungaria

În Ungaria, rețeaua noastră FTTB/FTTH are capacități tehnice similare cu rețeaua noastră din România. Rețeaua noastră din fibră din Ungaria (care în prezent include și rețeaua Invitel) deservește aproximativ 2,1 milioane de locuințe. Folosim aproximativ 8.936 km de rețea din fibră optică de tip backbone, din care aproximativ 57% este deținută de noi, aproximativ 35% face obiectul unui contract de închiriere pe termen lung, iar 8% face obiectul unor contracte de închiriere uzuale.

Harta de mai jos prezintă rețeaua noastră de tip backbone din Ungaria la data de 31 decembrie 2018:



	La data de 31 decembrie	
	2017	2018
România		
Numărul locuințelor deservite (milioane)	5,0	5,7
Procentul locuințelor deservite ⁽¹⁾	68%	76%
Ungaria		
Numărul locuințelor deservite (milioane)	1,2	2,1 ⁽²⁾
Procentul locuințelor deservite ⁽¹⁾	27%	48%

(1) Calculat pe baza numărului total de gospodării din sursele Eurostat în cazul României și www.ksh.hu în cazul Ungariei.

(2) Include locuințe acoperite de rețeaua Invitel.

În România și Ungaria, continuăm să urmărim îmbunătățirea tehnologică a rețelei noastre precum și extinderea acoperirii noastre. Datorită acestor eforturi și achiziției Invitel, creșterea numărului de locuințe deservite a crescut semnificativ în 31 decembrie 2018 comparativ cu 31 decembrie 2017 față de perioadele anterioare. Noi credem că rețeaua noastră oferă posibilitatea de a comercializa servicii atractive de internet fix și date fixe și servicii de telefonie fixă, oferind oportunități semnificative de creștere în ceea ce privește numărul de abonați și veniturile, cu investiții suplimentare limitate. Cu toate acestea, intenționăm să continuăm să ne extindem rețeaua FTTB/FTTH în zonele care nu sunt acoperite de operațiunile noastre de televiziune prin cablu, să actualizăm rețeaua Invitel la fibră și să modernizăm rețele mai mici din România la standardul FTTH/FTTB, folosind tehnologia GPON pentru a permite o răspândire mai mare a serviciilor de internet și date fixe și de telefonie fixă.

Decodoare și routere

Pentru clienții serviciilor de televiziune analogică nu sunt necesare decodoare, iar noi oferim decodoare digitale și module standard CAM pentru clienții noștri de servicii de televiziune digitală. Prima închiriere a decodoului este inclusă în tariful de televiziune digitală, dar pentru decodoare suplimentare se impune o taxă suplimentară; cu toate acestea clienții au și opțiunea de a cumpăra, mai degrabă decât de a închiria decodoarele. În prezent, procurăm decodoarele de la Kaon, Humax și EKT.

Decodoarele au capacitatea de a conecta un hard-disk extern pentru a înregistra conținut și pentru a crea o funcționalitate de înregistrator video personal („PVR”), care oferă clienților o configurare mai eficientă,

deoarece, în general, aceștia nu sunt dispuși să plătească pentru PVR scumpe de viteză mare. În plus, clienții primesc acces la ghidul nostru exclusiv de programe electronice.

Routerele sunt oferite clienților serviciilor noastre de internet fix și date fixe și oferă o viteză de peste 900Mbps prin Ethernet și de peste 400 Mbps prin Wi-Fi, în funcție de capacitatea de recepție a dispozitivului. Routerele închiriate pot fi accesate de către RCS & RDS pentru depanarea la distanță, în cazul în care apare o problemă.

Spania

Oferim servicii de telefonie fixă în Spania, în calitate de revânzător, pe baza unui accord de acces indirect de tip NEBA cu Telefónica.

Rețeaua de servicii de telecomunicații mobile

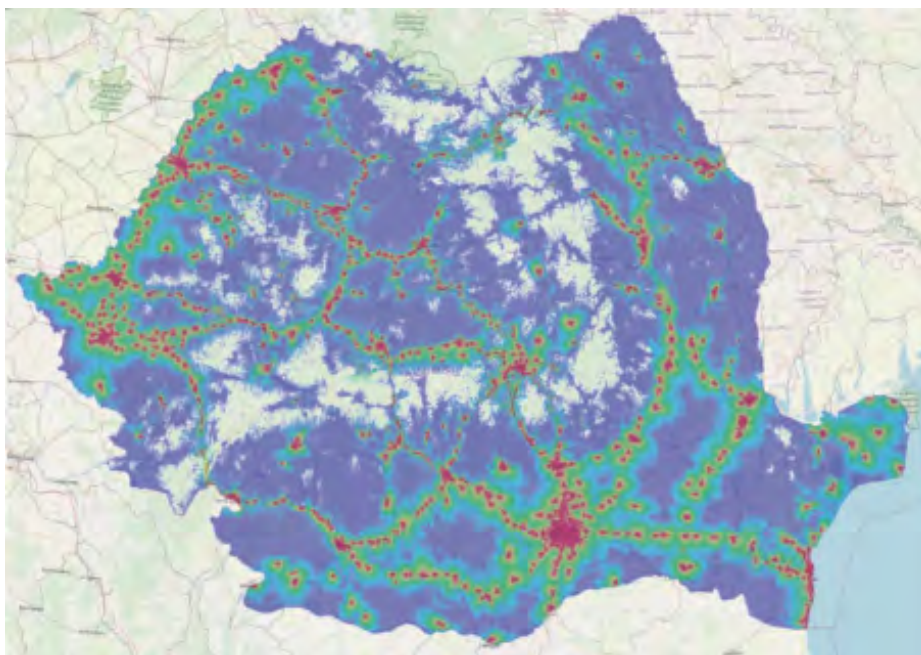
România

Rețeaua noastră de telecomunicații mobile din România se bazează pe echipamentele și soluțiile oferite de vânzători de top (Huawei, Nokia și Ericsson). Închiriem spații tehnice și suporturi pentru antene de la un număr mare de proprietari de terenuri și spații comerciale, precum și de la operatorul național de radiocomunicații, Societatea Națională de Radiocomunicații S.A., pe baza unui contract de închiriere pe termen lung. În plus, am dobândit drepturi de proprietate asupra a numeroase loturi mici de teren, cu scopul de a construi turnurile de comunicare necesare pentru dezvoltarea rețelei noastre de telefonie mobilă și am încheiat și contracte de închiriere pe termen lung (între 10 și 15 ani) pentru locațiile unde am instalat stații de bază, antene și alte echipamente conexe.

La 31 decembrie 2018, serviciile noastre de telecomunicații mobile 3G și 4G au acoperit aproximativ 99,5% și, respectiv, 65% din populația României. La 31 decembrie 2018, serviciile noastre de telecomunicații mobile au inclus aproximativ 4.500 stații de bază (aproximativ 3.100 dintre acestea au fost utilizate pentru a furniza conexiune 4G).

Rețeaua de telefonie mobilă este integrată la nivelul de transmisie cu o rețea din fibră optică backbone pentru a beneficia de capacitatea mare disponibilă. Avem echipe de angajați care se ocupă de proiectarea radio de nivel înalt, de instalarea, operarea, întreținerea, optimizarea și testarea rețelei.

Harta de mai jos prezintă acoperirea teritorială a rețelei proprii de telefonie mobilă 3G și 4G la data de 31 decembrie 2018:



Pentru a reduce riscul de defecțiune a rețelei noastre de telefonie mobilă, avem încheiate contracte cu anumiți furnizori pentru asistență tehnică pentru a asigura funcționarea continuă a rețelei.

În noiembrie 2016, am încheiat un acord-cadru pentru a achiziționa un sistem IMS (Sistem Multimedia IP), care va permite VoLTE (Voice over LTE/4G), VoWiFi (Voice over WiFi) și VoBB (Voice over broadband), în rețelele noastre 4G. Serviciul a fost lansat în anul 2017 și la 31 decembrie 2018 aveam aproximativ 224.000 utilizatori VoLTE și aproximativ 35.000 utilizatori VoWiFi.

În decembrie 2017, am încheiat un acord cu Ericsson pentru a instala echipamentele sale 5G și NB-IoT în rețeaua noastră, pregătindu-ne pentru o lansare viitoare a propriilor noastre oferte de 5G susținute de tehnologiile IoT.

Ungaria

În Ungaria, deținem anumite licențe care ne dau dreptul de a dezvolta propria rețea de telecomunicații mobile și în prezent dezvoltăm rețeaua care va sprijini serviciul nostru, pentru a putea fi lansat în 2019.

Operațiuni MVNO în Spania și Italia

Oferim servicii de telecomunicații mobile în Spania utilizând rețeaua Telefónica pe baza acordului MVNO pentru Spania.

Oferim servicii de telecomunicații mobile în Italia utilizând rețeaua TIM în baza acordului MVNO pentru Italia.

Telefonie fixă

Rețeaua noastră de telefonie fixă din România și Ungaria se bazează pe tehnologiile actuale care combină echipamente IP (flexibilitate) și multiplexare cu repartiție în timp (calitate și fiabilitate) pentru a asigura o experiență mai bună a utilizatorului și se bazează pe switch-uri vocale Alcatel. Avem peste 100 de puncte naționale și internaționale de interconectare cu operatorii principali (inclusiv Telekom România, Orange, Vodafone, Telecom Italia, Proximus, Deutsche Telekom, Telekom Austria, Telia Carrier, Turk Telecom, Tata, etc.).

Pentru a reduce riscul de apariție a unei defecțiuni de sistem, menținem un sistem de generatoare de back-up și baterii de rezervă în caz de pană de curent sau întrerupere a liniilor de electricitate. În plus, rețeaua noastră redundantă funcționează cu canale de rezervă sau de siguranță pentru a asigura traficul continuu de voce și de date în cazul în care unul sau mai multe canale nu funcționează în mod corespunzător.

Noul nostru sistem de IMS (IP Multimedia System) ne va permite să migrăm serviciile de telefonie fixă la o nouă arhitectură de tehnologie de ultimă oră, permițându-ne să dezvoltăm servicii și integrările noi și inovatoare cu serviciile mobile sau fixe de internet.

În Spania oferim servicii de telefonie fixă, în calitate de revânzător în baza unui contract de acces indirect engros NEBA cu Telefónica.

Operațiuni DTH

Ne desfășurăm activitatea de retransmisie prin satelit DTH folosind infrastructură uplink proprie. Canalele internaționale de tip turnaround sunt recepționate prin antenele noastre parabolice, digitalizate și trimise la centrul turnaround. Canale de la unii radiodifuzori terestri locali sunt recepționate prin cablu din fibră optică și redifuzate fără modificări. Aceste canale sunt apoi comprimate, criptate și multiplexate (combinând astfel o serie de canale într-un singur semnal). Echipamentul necesar pentru a efectua acest proces este denumit colectiv „headend” (sistem de multiplexare). Operăm două headend-uri la București și unul la Budapesta.

Din aceste locații, conținutul de difuzare este transmis la satelitul geostaționar, operat de Intelsat, care este situat la 35.800 km deasupra Ecuatorului la 1 grad longitudine vestică și la satelitul geostaționar operat de Telenor pe o poziție orbitală vecină la 0.8 grade vest. Avem șase feluri de antene parabolice cu diametru mare pentru conectarea semnalelor (și a încă două antene redundante). Toate conexiunile la sateliți sunt la frecvențele 13.777 și 13.893 MHz. De la acești sateliți, conținutul este transmis înapoi către abonații individuali din România și Ungaria. Toate conexiunile descendente de la sateliți se situează la frecvențele de 12.527 și 12,643 MHz. O antenă montată extern la locația abonaților recepționează semnalul. Antena este conectată la un set-top box care decodifică semnalul și îl transformă în informații video, audio și date.

Cele mai multe dintre activitățile noastre de gestiune a abonaților, inclusiv cele legate de centrul de asistență clienți prin telefon și de activare și dezactivare a serviciilor sunt efectuate la nivel intern.

Sateți și transpondere

La data de 31 decembrie 2018 foloseam nouă transpondere de mare putere: două pe satelitul Intelsat și șase pe satelitul Telenor pentru a transmite semnalul nostru DTH, precum și un transponder suplimentar pe satelitul Intelsat pentru transmiterea semnalului non-DTH. Contractul de închiriere cu Intelsat (care include închirierea tuturor transponderelor pe care le utilizăm) care a fost prelungit în 2017 pentru o perioadă de 5 ani. Numărul de canale de televiziune care pot fi transmise abonaților este determinat de spațiul disponibil al transponderului. În prezent, folosim aproape toată capacitatea noastră transponder disponibilă. De asemenea, utilizăm acorduri de criptare simultană (simulcrypt).

Cele opt transpondere satelit folosite pentru transmiterea semnalului DTH primesc semnalele video, audio și de date transmise de la facilitățile noastre de conexiune ascendentă, convertesc frecvența semnalelor, le amplifică și le retransmit înapoi către pământ într-un mod care să permită abonaților individuali să primească semnale folosind o antenă mică parabolică.

Dacă, din orice motiv, sateții pe care îi folosim în prezent, devin indisponibili pentru servicii ulterioare, estimăm că sunt disponibile alternative în aceeași poziție orbitală și că ar putea deveni disponibile mai multe alternative la o dată ulterioară.

Unități de recuperare în caz de incidente

Utilizăm trei stații teleport redundante cu șase antene mari (și cu două antene redundante suplimentare) în diferite locații care permit emisia ascendentă de semnalului DTH către sateți. Cele trei facilități teleport sunt interconectate prin intermediul rețelei noastre din fibră optică și au acces la toate programele care sunt distribuite prin satelit.

Decodare și criptare

Pentru operațiunile noastre DTH, utilizăm o soluție de criptare și smart-carduri furnizate de Nagravision, care este un important furnizor de soluții de securitate pentru industria de televiziune. În opinia noastră, calitatea tehnologiei de criptare folosite respectă standardele pieței.

Distribuție și vânzări



Utilizăm patru canale principale de vânzări: (i) rețeaua proprie de vânzări cu amănuntul; (ii) agenți de vânzări directe; (iii) vânzări cu amănuntul prin parteneri; și (iv) vânzări prin telefon inbound și outbound. Aceste canale folosesc atât forță de muncă internă cât și externă.

La 31 decembrie 2018, în România aveam 412 de puncte de vânzare și încasare și o echipă de vânzări de aproximativ 2.673 de persoane. În Ungaria, aveam 84 de puncte de

vânzare și încasare și o echipă de vânzări de 216 de persoane; în Spania aveam aproximativ 3.900 de puncte de vânzare și încasare externe și în Italia aproximativ 2.200 de puncte de vânzare și încasare externe.

Diferențiem marketingul de vânzări, în funcție de clienții țintă. Facem distincție între clienții rezidențiali și clienții business, în principal, pe baza tipului de servicii pe care aceștia îl contractează, mai ales în ceea ce privește pe serviciile de internet și date și serviciile de telefonie fixă.

Serviciul de relații cu clienții și retenția clienților



În opinia noastră, calitatea serviciului de relații cu clienții este esențială pentru atragerea și retenția clienților. Deși scopul nostru prioritar este furnizarea de servicii post-vânzare de înaltă calitate, acordăm atenție deosebită și altor procese-cheie, precum monitorizarea calității generale a serviciilor oferite clienților noștri și primirea și soluționarea solicitărilor clienților (de natură comercială, financiară sau tehnică).

La data de 31 decembrie 2018, departamentul nostru de relații cu clienții din România era format din 1.962 de angajați răspândiți în toate centrele noastre naționale de servicii și în șase centre de telefonie (care deservesc clienții noștri din România, Spania și Italia). La data de 31 decembrie 2018, departamentul nostru de servicii pentru clienții din Ungaria era format din 736 de angajați răspândiți în toate centrele noastre fizice de servicii și în șase call-centere. În Spania departamentul nostru de relații cu clienții era format din 159 angajați și un call center.

La data de 31 decembrie 2018, numărul total al angajaților din departamentul nostru de relații cu clienții era de 1.163, dintre care 810 se aflau în România, 221 în Ungaria și 132 în Spania.

De asemenea, avem echipe post-vânzare și de service dedicate diverselor servicii pe care le oferim. Serviciile noastre de telecomunicații mobile și internet mobil și date mobile sunt deservite în mod direct la punctele noastre de vânzare cu amănuntul. În general, ne propunem să oferim un serviciu orientat și, în acest sens, oferim diferite numere de contact pentru fiecare tip de client. Clienților noștri business li se acordă o atenție deosebită, fiecare având alocat câte un manager de cont desemnat.

Monitorizăm în mod activ satisfacția clienților noștri și solicităm feedback din partea clienților în legătură cu ofertele noastre de servicii și cu eforturile noastre privind serviciile de relații cu clienții și furnizăm clienților, în mod curent, chestionare sau alte solicitări de feedback în care aceștia descriu nivelul lor de satisfacție privind ofertele noastre de servicii și calitatea serviciilor, ne comunică observațiile și solicitările lor sau comandă servicii suplimentare.

Marketing



Considerăm că beneficiem de recunoaștere la scară largă în rândul consumatorilor de pe piețele noastre tradiționale, în special pe cele din România și Ungaria. În general, comercializăm serviciile noastre sub marca „DIGI”, cu variații în funcție de tipul de serviciu: DIGI TV pentru televiziune prin cablu și „DTH”, „DIGI Tel” pentru telefonie fixă, „DIGI Net” pentru serviciile noastre de internet fix și date fixe, „DIGI Mobil” pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile, „DIGI Animal World”, „DIGI Life”, „DIGI Sport”, „Film NOW”, „DIGI World” și „DIGI 24” pentru canalele noastre de televiziune, „DIGI FM” pentru posturile noastre de radio și „DIGI Online” pentru platforma noastră online.

Strategia noastră generală de marketing își propune să ne poziționeze ca furnizor cu un raport foarte bun calitate/preț, care se adresează pieței la scară largă. De asemenea, ne propunem să încurajăm introducerea pachetelor de servicii, oferind prețuri competitive pentru fiecare dintre serviciile noastre, precum și facturi unice și un singur punct de contact pentru diverse servicii.

În toate piețele în care ne desfășurăm activitatea, folosim o varietate de canale de publicitate și de campanie pentru a ne promova serviciile și mărcile. În mod tradițional, am preferat ca publicitatea să se realizeze prin marketing de tip BTL („below-the-line”) (spre exemplu, prin promovare orientată la nivel local prin pliante, autocolante, panouri publicitare locale și presa locală sau națională), deoarece considerăm că acestea se potrivesc mai bine cu natura majorității ofertelor noastre de servicii. Cu toate acestea, vom folosi și canale de televiziune (proprii și ale terților) pentru a promova ofertele noastre de servicii. Promoțiile sunt adresate atât clienților noi, cât și clienților existenți și au ca obiectiv principal sporirea sensibilizării cu privire la noile servicii și oferte încrucișate. De asemenea, campaniile pun în evidență marca și înaltă calitate a produselor noastre oferite la prețuri scăzute. Pe piețele în care oferim mai multe servicii, am promovat în mod activ imaginea noastră ca un furnizor integrat de telecomunicații și de mass-media.

Clienții pot obține informații referitoare la serviciile și produsele noastre de la birourile de vânzări, prin call-centere și accesând site-ul nostru.

Facturare

Sistemul nostru de facturare se bazează pe facturi emise lunar. Prețurile noastre pentru majoritatea serviciilor furnizate abonaților rezidențiali (cu excepția serviciilor de telefonie și a celor de internet și date pentru clienți business) sunt stabilite în monedele locale. Pentru serviciile de telefonie mobilă și fixă furnizate clienților rezidențiali și clienților business, precum și pentru serviciile de internet fix și date fixe pentru clienții business, prețurile noastre sunt determinate în Euro. Pentru prețurile care nu sunt determinate în moneda locală, clienții își plătesc facturile în moneda locală, la cursul de schimb de la data la care a fost emisă factura. În mod obișnuit, facturăm serviciile noastre după scurgerea perioadei pentru care s-a făcut facturarea. În general, solicităm

abonaților individuali să efectueze plățile lunar. Abonații pot plăti personal, la punctele noastre de vânzare cu amănuntul sau prin diverse puncte de plată (inclusiv prin ordin poștal în Ungaria) sau la ATM-urile anumitor bănci, pe pagina noastră web prin e-commerce sau prin ordin de plată. Termenul de plată este la sfârșitul lunii de furnizare a serviciului, pentru abonamentele cu preț fix. Perioadele de deconectare pentru neplată variază pentru fiecare serviciu și piață, în funcție de strategia noastră de relații cu clienții.

Pentru clienții noștri cu servicii multiple, emitem o singură factură pentru toate serviciile. Software-ul de facturare este dezvoltat la nivel intern și este utilizat în toate țările în care ne desfășurăm activitatea, cu excepția Ungariei. În Ungaria, utilizăm o soluție software furnizată de un terț.

Pe lângă informațiile cu privire la fiecare client, software-ul nostru de facturare gestionează și informații detaliate nefinanciare și referitoare la contracte. Aceste informații sunt utilizate de către reprezentanții serviciului de relații cu clienții pentru a aborda diverse probleme și nevoi ale clienților noștri.

Considerăm că sistemele noastre de facturare și de încasare sunt adecvate pentru nevoile noastre de afaceri, iar noi urmărim în permanență să le îmbunătățim. Încercăm să ne îmbunătățim prezența noastră fizică prin creșterea numărului de puncte de vânzări sau colectare și de a le aduce mai aproape de client, inclusiv în zonele rurale (DIGI Box). În plus, trimitem notificări (prin SMS, pagina noastră web dedicată, mesaje pop-up prin internet și mesaje televizate pentru abonații noștri DTH) clienților noștri pentru a-i alerta cu privire la facturile restante.

Furnizori de echipamente

Pentru linia noastră de activitate de servicii televiziune prin cablu, furnizorul nostru principal pentru receptoare video și modulatori este Kaon. Nagravision furnizează sistemul de criptare și de management al abonaților.

Pentru serviciile de internet fix și date fixe, principalii noștri furnizori de routere performante sunt Cisco, Juniper și Huawei și ECI pentru transmisii DWDM.

Infrastructura noastră GPON se bazează pe echipamente furnizate de Huawei și ZTE.

Pentru linia noastră de activitate de servicii de telefonie fixă, furnizorul nostru principal este Nokia (folosim comutatoarele Alcatel, Alcatel face parte în prezent din Nokia).

Echipamentele pentru servicii de telecomunicații mobile sunt furnizate de Nokia, Huawei și Ericsson. Ne axăm pe smartphone-uri Android, deoarece acestea sunt mai accesibile pentru clienții noștri. Principalii producători de telefoane mobile pe care le oferim clienților sunt Samsung, Huawei, Allview și Lenovo.

Cele mai multe dintre echipamentele noastre sunt furnizate direct de către producători. Considerăm că, în aproape toate cazurile, furnizorii alternativi sunt ușor accesibili și că, numai în cazuri rare, înlocuirea acestor furnizori poate fi un proces de lungă durată.

Furnizori de servicii

Conținutul nostru de programe TV este achiziționat de la producători locali și furnizorii internaționali. Unii dintre furnizorii noștri importanți de conținut sunt Eurosport, NGC, HBO, Universal, Disney, Viacom și Viasat.

Principalii noștri furnizori de interconectare internet și IP tranzit la nivel mondial sunt cei mai importanți operatori din industrie: Telia Company și NTT Communications.

Principalii noștri furnizori de servicii de interconectare în domeniul telefoniei sunt marii operatori de telecomunicații prezenți în România și în Europa. Printre aceștia se numără Telekom România, Orange, Vodafone, Telecom Italia, Telefónica, Proximus, Deutsche Telekom (prin Combridge SRL), Telekom Austria, Telia Company, Türk Telekom și Tata.

Furnizorul de servicii de comunicații prin satelit de tip DTH este Intelsat.

Pentru instalarea echipamentelor pentru clienții noștri, sunt utilizate și serviciile unor subcontractori.

Proprietate intelectuală

Deținem un număr relativ mare de mărci, inclusiv de mărci verbale (care protejează cuvinte) și mărci combinate (care protejează cuvintele și elementele grafice), printre care „RCS & RDS”, „DIGI”, „DIGI TV”, „DIGI FILM”, „DIGI SPORT”, „DIGI MOBIL”, „DIGI LINK”, „DIGI TEL”, „DIGI NET”, „DIGI 24 HD”, „DIGI LIFE”, „DIGI WORLD”, „UTV”, „DIGI Oriunde”, „DIGI Online”, „DIGI PLAY”, „DIGI Energy”, „Pro FM”, „DIGI FM”, „CHILL FM”, „DIGI COMMUNICATIONS N.V.” și „ROMANIA FURATA”. Aceste mărci sunt

înregistrate pentru teritoriile în care sunt utilizate, iar anumite mărci sunt înregistrate și pentru teritorii suplimentare sau la nivel național sau european.

În toate cazurile de mai sus, protecția oferită de înregistrarea mărcilor durează 10 ani și poate fi prelungită pentru noi perioade de 10 ani, pe baza unei solicitări exprese. În cadrul activității noastre, reînnoim în mod regulat mărcile noastre și înregistrăm noi mărci (majoritatea acestor mărci noi sunt legate de activitățile noastre de difuzare de programe de televiziune și radio).

În general, nu suntem parte contractantă la contractele de licență cu privire la oricare dintre mărcile pe care le deținem. Cazurile izolate în care am furnizat licențe pentru utilizarea de către terți a mărcilor noastre sunt cele în care respectivele licențe au fost acordate ca parte a contractelor de vânzare încheiate cu privire la filialele noastre din Croația, Slovacia și Republica Cehă. Fiecare dintre aceste contracte temporare este limitat la teritoriul(teritoriile) în care nu ne mai desfășurăm activitatea, fără niciun impact asupra activității noastre în țările în care am continuat să ne desfășurăm activitatea. Contractul de licență aplicabil mărcilor utilizate în Republica Cehă este în vigoare până în aprilie 2020, în timp ce pentru marca din Croația a expirat. În plus, în Slovacia am încheiat un nou contract de licență în 2016, care a fost ulterior extins până în decembrie 2019.

Asigurare

Menținem o poliță de asigurare având ca obiect echipamentele noastre de comunicații de importanță critică aflate în centrele de date din București și anumite noduri de rețea cheie din România, inclusiv facilitățile noastre ascendente din București. Polița de asigurare are o acoperire totală de până la echivalentul a aproximativ 36,8 milioane € la 31 decembrie 2018). De asemenea, menținem polițe de asigurare de răspundere civilă și polițe de asigurare pentru pagube materiale cu privire la flota noastră auto. În Ungaria menținem polițe de asigurare pentru terți, polițe de asigurare de răspundere civilă și polițe de asigurare pentru pagube materiale cu privire la flota noastră auto și polițe pentru echipamentul nostru. În plus, menținem o asigurare de răspundere civilă pentru administratorii noștri.

În opinia noastră, această acoperire este adecvată și respectă practicile uzuale de pe piețele în care ne desfășurăm activitatea, la nivelul acestei industrii. Cu toate acestea, în prezent nu avem o acoperire pentru întreruperea activității și pentru pierderea personalului de conducere cheie, iar o parte importantă a activelor noastre nu este asigurată.

Locații

Cele mai multe dintre locațiile principale în care ne desfășurăm activitatea sunt închiriate. Deținem în proprietate câteva dintre birourile sediului nostru inițial în România, precum și spațiile pe care le folosim ca studiouri de producție pentru unele dintre posturile noastre de televiziune. Spațiile în care se află sediile noastre principale din afara României sunt închiriate. A se vedea și „Operațiuni – Rețele fixă de fibră optică – România” și „Operațiuni – Rețele fixă de fibră optică – Ungaria”, „Operațiuni – Rețele fixă de fibră optică – Spania” referitoare la drepturile legate de rețelele noastre.

Tabelul de mai jos include principalele noastre locații:

Țara	Localitatea	ID	Principalele funcții	În proprietate/ închiriată	Suprafață (mp)
România	București	Forum 2000	Administrativă, Head End, NOC, Teleport	în proprietate	4.538
România	București	Forum 2000	Administrativă, Head End, NOC, Teleport	lease-back	4.493
România	București	Olteniței	Administrativă, Call Center	închiriată	2.726
România	București		Administrativă, Depozit	închiriată	3.257
România	București	Panduri	Studiouri TV	în proprietate	2.244
România	București	Panduri	Studiouri TV	închiriată	7.532
România	Timișoara		Administrativă, Head End, NOC, Studiouri TV	în proprietate	470
România	Craiova		Administrativă, Head End, NOC, Call Center, Studiouri TV	în proprietate	3.551
România	Arad		Administrativă, Head End, NOC, Call Center	în proprietate	804

Țara	Localitatea	ID	Principalele funcții	În proprietate/ închiriată	Suprafață (mp)
România	Iași		Administrativă, Head End, Studiouri TV	în proprietate	850
România	Iași		Administrativă, Head End, NOC, Call Center	în proprietate	438
România	Constanța		Administrativă, Head End, NOC, Studiouri TV	în proprietate	1.156
România	Oradea		Administrativă, Head End, NOC, Call Center, Studiouri TV	în proprietate	3.806
România	Oradea		Administrativă, Head End	în proprietate	200
România	Brașov		Administrativă, Head End, NOC, Call Center, Studiouri TV	în proprietate	2.078
România	Brașov		Administrativă	în proprietate	588
România	Târgu Mureș		Administrativă, Head End, Noc	în proprietate	325
România	Galați		Administrativă, Head End, NOC, Studiouri TV	în proprietate	1.601
România	Reșița		Administrativă, Head End, Depozit	în proprietate	1.041
România	Slatina		Administrativă, Head End	în proprietate	743
România	Dr. Turnu Severin		Administrativă, Head End	în proprietate	850
România	Pitești		Administrativă, Head End, NOC, Call Center	în proprietate	1.308
România	Cluj-Napoca		Studiouri TV	închiriată	831
România	Cluj-Napoca		Administrativă, Call Center	închiriată	791
România	Cluj-Napoca		Administrativă	în proprietate	2.164
România	Baia-Mare		Administrativă	în proprietate	1.415
România	Râmnicu Vâlcea		Administrativă	în proprietate	930
România	Timișoara		Administrativă	în proprietate	4.489
România	Arad		Administrativă	în proprietate	1.016
România	București		Administrativă	în proprietate	4.829
Ungaria	Budapesta		Sediu	închiriată	1.235
Ungaria	Budapesta		Administrativă	închiriată	779
Ungaria	Budapesta		Teren	în proprietate	1.955
Ungaria	Budapesta		Data Center	în proprietate	600
Ungaria	Budapesta		Teren	în proprietate	1.379
Ungaria	Budapesta		Administrativă	în proprietate	1.381
Ungaria	Budapesta		Teren	în proprietate	2.828
Ungaria	Budapesta		Administrativă	în proprietate	850
Ungaria	Nagytarcsa		Depozit	în proprietate	2.000
Ungaria	Nagytarcsa		Teren	În proprietate	10.146
Spania	Madrid		Administrativ	închiriată	1.800
Spania	Madrid		Depozit	închiriată	1.045
Spania	Madrid		Depozit	închiriată	985
Italia	Milano		Administrativ, vânzări, depozit	închiriată	498
Italia	Milano		Depozit	Închiriată	410

Angajați

La data de 31 decembrie 2018, aveam 16,918 angajați. Cea mai mare parte a forței noastre de muncă este formată din angajați cu normă întreagă.

Tabelul de mai jos reflectă situația angajaților noștri din fiecare țară:

La data de 31 decembrie		
Țara	2017	2018
România	11.900	13.723
Unagaria	1.821	2.715
Spania	187	395
Italia	63	77
Olanda	5	8
Total	13.976	16.918

Tabelul de mai jos reflectă alocarea angajaților noștri per departament, la datele specificate:

La data de 31 decembrie		
Departament	2017	2018
Seviciul relații clienți	2.457	2.857
Administrativ, Achiziții, Logistică	1.686	1.899
Technic	6.665	7.862
Vânzări și marketing	1.931	3.057
TV	1.237	1.243
Total	13.976	16.918

Angajații noștri nu sunt înscrși în niciun sindicat.

Aspecte ce țin de mediul înconjurător

Considerăm că activitățile noastre nu au, în general, un impact semnificativ asupra mediului înconjurător. Cu toate acestea, avem obligația de a respecta un număr mare de legi și reglementările de mediu. Aceste legi și regulamente reglementează, printre altele, gestionarea și eliminarea materialelor periculoase, a emisiilor în atmosferă și a deversărilor, curățarea zonelor contaminate și probleme de sănătate și siguranță. De asemenea, avem obligația de a obține avize, acorduri și/sau autorizații de mediu sau de a transmite o notificare prealabilă către autoritățile competente atunci când sunt construite părți ale rețelei noastre, sunt importate echipamente electronice sau sunt deschise magazine noi.

Unele dintre site-urile noastre stochează, de asemenea, cantități mici de motorină pentru utilizarea generatoarelor de rezervă și / sau au o istorie a operațiunilor comerciale anterioare. Ca rezultat al acestor activități sau operațiuni la site-urile noastre, am putea suporta costuri semnificative, inclusiv amenzi, penalități și alte sancțiuni, costuri de curățenie și creanțe ale terților pentru daune materiale sau vătămări corporale, ca urmare a încălcărilor sau obligațiilor în conformitate cu legile și reglementările privind mediul. A se vedea „Riscuri legate de aspecte legale și de reglementare și de litigii – Nerespectarea legilor și reglementărilor în vigoare sau a rezultatelor inspecțiilor guvernamentale, sau reglementări guvernamentale suplimentare ale operațiunilor noastre pot conduce la costuri suplimentare de conformitate sau la diferite sancțiuni sau hotărâri judecătorești.” Considerăm că principalele aspecte de mediu care decurg din activitățile noastre includ și potențialul de poluare electromagnetică. Utilizăm diverse strategii privind infrastructura rețelelor pentru a atinge intervale de emisie inferioare nivelurilor maxime permise de reglementările române aplicabile. În cazul în care acest lucru ne-a fost solicitat în baza certificatelor de urbanism corespunzătoare, am obținut sau suntem în curs de obținere a avizelor de la autoritățile publice de sănătate din fiecare țară în care instalăm stații de bază de telecomunicații mobile, din care rezultă că respectăm standardele acceptate privind radiațiile electromagnetice în cadrul activității noastre de telecomunicații mobile.

Nu ni s-a aplicat nicio amendă importantă sau nu am făcut obiectul niciunei acțiuni în justiție sau a unei măsuri de reglementare cu privire la nerespectarea regulamentelor de mediu aplicabile. Nu avem cunoștință de nicio nerespectare semnificativă a legislației de protecție a mediului sau a unei obligații prevăzute de aceasta.

Litigii și proceduri legale

Pentru detalii legate de Litigii și Proceduri legale, a se vedea *Nota 26 din Situațiile Financiare Consolidate* pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018 incluse în acest Raport.

Rezultate financiare



Investment Investment Value at Year end

339 970	373 967
56 969	804 029
1 817	1 296 731
58	1 859 317
6	2 499 808
	3 227 076
	4 050 935
	R 28 331

Start
Con

Analiza conducerii asupra rezultatelor financiare și operaționale

Prezentarea și analiza privind situația financiară și rezultatele operațiunilor Grupului prezentate în cele ce urmează trebuie citite în coroborare cu situațiile financiare consolidate ale Grupului la data de 31 Decembrie 2018.

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

Prezentare Generală

Suntem lider European în furnizarea de soluții de telecomunicații orientate geografic, conform numărului de RGU-uri (Surse: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu). Suntem un important furnizor de servicii de telecomunicații pe piețele din România și Ungaria și, de asemenea, activăm în Spania și într-o măsură mai mică, în Italia.

- România. Ofertele noastre în România includ servicii de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, servicii de telefonie mobilă, telefonie fixă și televiziune DTH. Rețeaua noastră de fibră optică avansată tehnologic deservește 76% din gospodării, la 31 decembrie 2018, potrivit estimărilor noastre. De asemenea, operăm o rețea mobilă avansată din punct de vedere tehnologic, care folosește infrastructura noastră fixă de fibră optică. În plus, România se află în întregime sub aria de acoperire a semnalului nostru DTH.
- Ungaria. Oferim în Ungaria servicii de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, servicii de telefonie mobilă, telefonie fixă și televiziune DTH. Produsele noastre de telecomunicații fixe și divertisment sunt oferite printr-o rețea fixă de fibră optică avansată tehnologic (cu excepția rețelei Invitel achiziționată recent, pe care o actualizăm la fibră), care deservea 48% din gospodării, la 31 decembrie 2018 (Sursa: Oficiul Central de Statistică Maghiar). În plus, suntem în stadiul avansat de dezvoltare a rețelei noastre mobile și în prezent ne așteptăm să lansăm serviciile noastre în 2019. Țara este în întregime sub aria de acoperire a semnalului nostru DTH.
- Spania. Furnizăm servicii de telecomunicații mobile în calitate de MVNO prin rețeaua mobilă a Telefónica, în principal comunităților mari de români. După lansare, furnizăm și servicii de internet fix și date fixe și telefonie fixă, în calitate de revânzător, prin intermediul rețelei fixe a Telefónica.
- Italia. Furnizăm servicii de telecomunicații mobile în calitate de MVNO prin rețeaua mobilă a TIM, în principal comunităților mari de români.

Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie, 2018, am avut venituri totale de 1.038,1 milioane €, un profit net de 18,0 milioane € și un EBITDA Ajustat de 324,6 milioane €.

Evoluții Recente

Evoluția activității

Pentru anul 2019 ne așteptăm la creșteri în numărul de abonați ca rezultat al exdinterii de servicii de cablu TV în România, serviciilor fixe de internet și data în România și Spania și a serviciilor de telefonie mobilă în Spania.

Pentru anul 2019 ne așteptăm la costuri cu investițiile moderate.

Am decis să creștem prețurile pentru abonații din România, în medie, cu aproximativ 5% și pentru abonații din Ungaria, în medie cu aproximativ 4,3%, în ambele cazuri din 1 Martie 2019.

Aranjamente financiare

La data de 12 februarie 2019, Societatea a emis Obligatiuni suplimentare de 200 milioane €, cu scadenta in 2023. Incasarile din Oferta au fost utilizate pentru plata partiala anticipata a Facilitatilor Senioare din 2018 si 2016. Pentru detalii va rugam sa consultati parte de *Obligatii Financiare* din acest capitol.

In data de 11 Februarie 2019 Digi Spania a incheiat cu Caixa un contract de leasing pentru echipamente pentru o suma totala de pana la 1,2 milioane €, pe o perioada de 24 luni, si un contract de leasing pentru vehicule pentru o suma totala de 0,3 milioane €, pe o perioada de 36 luni.

Rascumparare de actiuni si conversii

Intre 31 decembrie 2018 si data raportului anual am rascumparat un numar de 12,632 actiuni clasa B ale Societatii in piata.

În 14 ianuarie 2019, am convertit 1,2 milioane de acțiuni de clasă A ale Companiei, care erau reținute ca acțiuni proprii de Companie într-un număr egal de acțiuni clasă B. Acțiunile rascumparate si convertite de clasa B vor fi folosite pentru Panul de Optiuni pe Actiuni.

Ordonanța de urgență din România

In data de 29 decembrie 2018, a fost publicată în Monitorul Oficial Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 114/2018 („Ordonanta din Decembrie”). Pe 1 ianuarie 2019, Ordonanta a intrat în vigoare si a impus, printre altele, anumite măsuri bugetare și fiscal care pot avea un impact semnificativ in sectoare variate din economie in Romania, inclusiv in telecomunicatii si energie.

In mod special, pe 1 ianuarie 2019, a intrat în vigoare în România Ordonanța din decembrie care (i) a mărit taxa anuală ANCOM de monitorizare la 3,0% din cifra totală de afaceri a unui operator de telecomunicații pentru anul anterior; (ii) a mărit taxa anuală a ANRE la 2,0% din cifra de afaceri totală a unei companii din energie pentru anul anterior, generată de activități cu licență legate de domeniul electricității; (iii) a condiționat orice prelungire a unei licențe existente de comunicații mobile de plata unei taxe echivalente cu 4,0% din cifra de afaceri totală a pieței de telefonie mobilă din România pentru anul anterior datei solicitate pentru prelungire, înmulțită cu numărul de ani pentru care se solicită prelungirea (care, de exemplu, va fi aplicabilă licenței noastre pentru frecvența de 2.100 MHz care urmează a fi reînnoită în 2022; (iv) a condiționat orice emiter de noi licențe de comunicații mobile de plata unor taxe echivalente cu 2,0 sau 4,0% (în funcție de banda de frecvență pentru care se solicită licența) din cifra de afaceri totală a pieței de telefonie mobilă din România pentru anul care precedă data emiterii, înmulțite cu numărul de ani pentru care se solicită noua licență; și (v) a mărit semnificativ sancțiunile pentru încălcarea reglementărilor aplicabile. Deși în Ordonanța din decembrie părțile care stabilesc mărirea sancțiunilor sunt oarecum neclare în privința modului de calcul, aceasta prevede amenzi de până la 10% din cifra de afaceri a unei companii realizată în anul anterior deciziei de impunere a acelor sancțiuni.

Cu toate ca monitorizam indeaproape evolutia cu privire la Ordonanta din decembrie (inclusiv reactia pietii) impactul exact asupra activitatii noastre este greu de estimate. Credem ca, daca va exista un impact negativ asupra activitatii noastre, poate fi mitigat, in parte si printre altele, de decizia noastra de crestere a preturilor pentru abonatii din Romania si Ungaria.

Litigii si alte proceduri

Pentru detalii referitoare la situatia litigiilor va rugam sa consultati *Nota 26 din Situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2018*.

Schimbari in echipa senioara de management

Pe 5 februarie 2019, domnul Ioan Bendei s-a retras din pozitia de director al RCS & RDS S.A. Domnul Bendei va continua sa fie directorul altor subsidiare ne-materiale ale Grupului (inclusive Integrasoft S.R.L.) pana cand un nou membru va fi desemnat si toate formalitatile vor fi intocmite. Pe 5 februarie 2019, domnul Dan Ionita a fost numit director interimar al RCS & RDS S.A.

Prezentarea veniturilor și a cheltuielilor de exploatare

Consiliul nostru de Administrație evaluează oportunitățile de afaceri și de piață și analizează rezultatele noastre, în principal în funcție de țară. În prezent, generăm venituri și avem cheltuieli de exploatare în România, Ungaria, Spania și Italia. Veniturile și cheltuielile de exploatare din operațiunile continue sunt defalcate ulterior în următoarele segmente geografice: România, Ungaria, Spania și Altele.

Veniturile pentru fiecare din segmentele noastre geografice (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștiguri din vânzarea activităților întrerupte) pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2017 și 2018 au fost următoarele:

	Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie	
	2017	2018
	(milioane €)	
România	655,2	697,8
Ungaria	150,4	190,9
Spania	92,7	126,6
Altele ⁽¹⁾	18,3	22,8
Total venituri	916,6	1.038,1

(1) Include venitul rezultat din operațiunile desfășurate în Italia.

Cheltuielile de exploatare pentru fiecare dintre segmentele noastre geografice (excluzând cheltuielile de exploatare intersegmentale, dar incluzând cheltuielile cu deprecierea, amortizarea și ajustările pentru depreciere) pentru exercițiile financiare încheiate la data de 31 decembrie 2017 și 2018 au fost următoarele:

	Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie	
	2017	2018
	milioane €	
România	429,6	440,4
Ungaria	110,7	151,9
Spania	66,1	94,9
Altele ⁽¹⁾	22,8	26,4
Deprecierea, amortizarea și ajustările pentru deprecierea activelor corporale și necorporale	171,8	211,5
Total cheltuieli de exploatare	800,8	925,0

(1) Include cheltuielile de exploatare ale operațiunilor din Italia și cheltuielile de exploatare ale Companiei.

În conformitate cu modul în care conducerea Grupului apreciază modul în care sunt generate veniturile Grupului, defalcăm în continuare venitul generat de fiecare dintre cele patru segmente geografice în funcție de cele cinci linii principale de activitate ale noastre: (1) televiziunea prin cablu; (2) internet și date fixe; (3) servicii de telecomunicații mobile; (4) telefonie fixă; și (5) DTH.

Structura Veniturilor și Cheltuielilor aferente celor cinci linii principale de activitate

În general, pentru fiecare dintre cele cinci linii principale de activitate, obținem venituri din tarifele de abonament forfetare încasate de la clienții noștri și suportăm cheltuieli care includ taxele de licențe, de programe și de conținut, serviciile pentru clienți, precum și operarea și mentenanța rețelei. Cu toate acestea, structura veniturilor și cheltuielilor noastre diferă pentru fiecare dintre liniile noastre principale de activitate. A se vedea „Descrierea Activității —Ariile de Operare”.

Televiziunea prin cablu

Veniturile pe care le încasăm pentru serviciile de televiziune prin cablu în România și Ungaria constau în principal din abonamente lunare pentru care se plătește un preț fix. Valoarea abonamentului depinde de pachetul de programe ales de clientul respectiv.

Cheltuielile pe care le înregistrăm pentru serviciile de televiziune prin cablu constau în principal în taxele pe care le plătim furnizorilor de programe, taxele de licență pe care le plătim pentru conținutul propriilor noastre canale

de televiziune și cheltuielile de personal (care constau, în mare parte, din salariile pe care le plătim personalului care operează și întreține rețeaua, personalului utilizat pentru a opera propriile canale de televiziune și personalului nostru de vânzări). Suportăm de asemenea cheltuieli legate de plățile pentru drepturile de autor efectuate către organismele naționale care reprezintă drepturile colective ale artiștilor, conform legilor locale relevante, servituțle de trecere pentru cablurile noastre (pe care le înregistrăm drept „chirii aferente rețelei”), mentenanța și reparațiile rețelei noastre, cheltuieli de transport și combustibil ale personalului implicat în activitatea de televiziune prin cablu, cheltuieli de colectare și alte cheltuieli diverse. Capitalizăm cheltuielile legate de instalarea și actualizarea rețelei fixe de fibră optică (cu excepția mentenanței și a reparațiilor). Capitalizăm cheltuielile legate de achiziționarea conținutului de la terți pentru propriile canale și amortizăm aceste active prin metoda liniară pe perioada la care se raportează. Aceste cheltuieli pentru conținut achiziționat de la terți sunt înregistrate în contabilitate ca o cheltuială capitalizată, deoarece drepturile subiacente sunt în general, fie exclusive, fie partajate cu o altă parte, iar noi le achiziționăm pentru a atrage și reține clienți. Înregistrăm ca cheltuială costul de achiziționare a canalelor unor terți și a altui conținut neutilizat în producția propriilor noastre canale. Costurile aferente achiziționării de conținut de la terți, care sunt înregistrate în contabilitate drept cheltuieli de exploatare, variază în general în funcție de numărul nostru de RGU, întrucât o parte semnificativă din contractele noastre încheiate cu terții cu privire la conținut prevăd faptul că taxele de program plătite proprietarului conținutului depind de numărul de abonați din teritoriul relevant.

Internet și date fixe

Veniturile pe care le încasăm pentru serviciile de internet și date fixe constau, în principal, din abonamente lunare pentru care se plătește un preț fix. Deservim atât consumatori rezidențiali, cât și consumatori business. Piața consumatorilor business este mai competitivă, și, prin urmare, ARPU în ceea ce privește consumatorii noștri business poate varia semnificativ în timp.

Cheltuielile înregistrate pentru serviciile de internet și date fixe constau, în principal din cheltuielile cu personalul și cheltuielile asimilate cu personalul nostru de servicii și întreținere, precum și din tarifele de interconectare și transmisie. Suportăm, de asemenea, cheltuieli legate de întreținerea și repararea rețelei și servituțle de trecere pentru rețea, cheltuieli cu energia electrică legate de exploatarea rețelei noastre și cheltuieli de colectare. Modul în care tratăm cheltuielile legate de instalarea și actualizarea rețelei noastre fixe de fibră optică este același în toate liniile de activitate care oferă servicii prin intermediul acestei rețele. A se vedea “— *Televiziunea prin cablu*”.

Servicii de telecomunicații mobile

Veniturile pe care le încasăm pentru serviciile de telefonie mobilă în România constau din abonamente lunare pentru care se plătește un preț fix, tarifele de telefonie pe minut și, într-o măsură mai mică, din tarifele de interconectare pe care le încasăm de la alți furnizori de servicii ai căror clienți apelează clienții noștri, precum și tarifele pentru mesajele text și video către, sau de la, numere ale terților. Veniturile pe care le încasăm pentru serviciile de internet și date mobile în România constau în principal din abonamentele lunare pentru care se plătește un preț fix.

În Spania și Italia, generăm venituri din serviciile de telefonie mobilă și internet mobil prin vânzarea de pachete preplătite ca MVNO. Astfel de venituri constau în taxe telefonice, text și video preplătite și, într-o măsură mai mică, din tarifele de interconectare pe care le încasăm de la alți furnizori de servicii ai căror clienți apelează clienții noștri.

Furnizăm, de asemenea, servicii de internet și date mobile în Ungaria, prin utilizarea rețelei Telenor sub marca noastră „Digi”. Acest venit este nesemnificativ și ne pregătim să lansăm propria rețea mobilă în țară în 2019.

Cheltuielile suportate în legătură cu serviciile noastre de telecomunicații mobile constau în principal din tarife de interconectare plătite altor operatori de rețea ai căror clienți sunt apelați de clienții noștri. Tarifele de interconectare de telefonie mobilă percepute de operatori în perioadele analizate, pe segmente geografice, sunt indicate în tabelul de mai jos:

Tarife de interconectare pentru telefonie mobilă	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2017	2018
	(eurocenți/minut)	
România	0,96	0,84
Spania	1,09	0,70*
Italia	0,98	0,98

*Începând cu Ianuarie 2019, tariful de interconectare a scăzut în Spania la 0,67 eurocenți/minut.

Cheltuielile noastre includ, de asemenea, închirierea locațiilor necesare pentru operarea rețelei noastre de telecomunicații mobile din România, energia electrică consumată de rețea, cheltuielile cu personalul și cheltuielile asimilate cu personalul de întreținere și cu cel care prestează servicii pentru clienți, tarifele de utilizare a spectrului radio plătibile autorităților de telecomunicații din România și Ungaria (unde am cumpărat licențe care ne permit să dezvoltăm o rețea mobilă), tarife de operare pe care le plătim către TME în Spania și în Italia, către TIM.

Generăm de asemenea venituri și suportăm cheltuieli în legătură cu vânzările de telefoane mobile și accesorii fabricate de terți.

Telefonia fixă

Veniturile pe care le încasăm pentru serviciile de telefonie fixă constau în principal din abonamente lunare pentru care se plătește un preț fix și tarifele de telefonie pe minut. Obținem, de asemenea, venituri din tarifele de interconectare pe care le încasăm de la alți furnizori de servicii ai căror clienți apelează clienții noștri. Nu tarifăm apelurile către alte numere de telefon din cadrul rețelelor noastre de telefonie fixă și mobilă din aceeași țară.

Cheltuielile suportate în legătură cu serviciile noastre de telefonie fixă constau, în principal, din tarifele de interconectare plătite altor furnizori de servicii ai căror clienți primesc apeluri de la clienții noștri. Suportăm, de asemenea, cheltuieli de personal legate de serviciile de vânzări, instalare și serviciile de asistență pentru clienți. Modul în care tratăm cheltuielile legate de instalarea și actualizarea rețelei noastre fixe de fibră optică este același în toate liniile de activitate care oferă servicii prin intermediul acestei rețele. A se vedea “—Televiziunea prin cablu”.

DTH

Veniturile pe care le încasăm din serviciile noastre DTH constau în principal din abonamente lunare pentru care se plătește un preț fix și, într-o măsură mai mică, din tarifele de activare și alte tarife. Valoarea abonamentelor depinde de pachetul de programe ales de respectivul client.

Cheltuielile suportate în legătură cu serviciile noastre DTH constau în principal din costul conținutului programelor oferite abonaților noștri, cheltuielile de închiriere legate de capacitatea de transmisie pe satelitele Intelsat și Telenor, taxele de licență plătite titularilor drepturilor de transmisie/retransmisie pentru evenimentele sportive care sunt difuzate pe canalele noastre de sport și cheltuielile aferente operării centrelor de relații cu clienții. Modul în care tratăm cheltuielile aferente conținutului achiziționat de la terți este același cu cel utilizat în cadrul activității noastre de televiziune prin cablu. A se vedea “—Televiziunea prin cablu”. Costul echipamentelor pe care le furnizăm abonaților noștri este capitalizat drept CPE, împreună cu costul serviciilor de instalare prestate de terți.

Alte operațiuni

Pe lângă activitățile noastre principale, vindem publicitate pe toate canalele noastre TV și operăm patru stații locale de radio în România (pe care le-am cumpărat în 2015 pentru a ne consolida activitățile legate de servicii de publicitate și notorietatea).

Am investit, de asemenea, în anumite unități de producere a energiei electrice provenită din surse solare pentru a ne acoperi necesitățile de energie și operăm o activitate de furnizare de energie electrică, prin care achiziționăm energie electrică de pe platformele en-gross de tranzacționare de energie electrică, pe care o revindem ulterior către clienții noștri. Până la sfârșitul anului 2016, am decis să reducem în mod semnificativ expunerea noastră la clienții de afaceri din domeniul furnizării de energie electrică, astfel încât suntem mai puțin dependenți de

sezonalitate și factori, cum ar fi condițiile meteorologice neașteptate, care au afectat în mod semnificativ aceste operațiuni în trecut. În acest scop, începând cu anul 2017, am scăzut volumele tranzacționate cu clienții noștri business. La data prezentului raport, nu avem o expunere semnificativă la astfel de operațiuni.

Aceste operațiuni sunt de dimensiune relativ redusă și nu sunt raportate ca activități separate.

Tendențe și Alți Factori Cheie Care au Impact Asupra Rezultatelor Operațiunilor Noastre

În continuare sunt prezentați principalii factori care au afectat în mod semnificativ rezultatele operațiunilor și situațiile financiare în perioadele analizate, sau care sunt preconizați să afecteze în mod semnificativ operațiunile noastre în viitor.

Mediul economic general pe piețele noastre principale

Având în vedere istoria economică a regiunilor din Europa de Est și Sud pe care le deservim, serviciile noastre îmbunătățite de televiziune, date și telefonie sunt, în general, considerate dezirabile, dar nu indispensabile în perioadele de dificultăți economice. De fapt, noi suntem de părere că serviciile de bază de televiziune, internet și telefonie sunt văzute mai degrabă ca bunuri de necesitate decât ca bunuri de consum voluptuarii.

Unele dintre piețele pe care operăm au fost afectate negativ în mod semnificativ de criza economică globală cea mai recentă și de criza datoriilor suverane din Europa. Cu toate acestea, după câțiva ani de recuperare, principalele piețe pe care operăm au înregistrat o creștere economică semnificativă. În special, România, unde am înregistrat venituri care au reprezentat 67% din venitul nostru consolidat pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 a înregistrat printre cele mai mari rate de creștere a produsului intern brut („PIB”) real, conform Eurostat.

Efectul celei mai recente crize economice mondiale asupra activității noastre a constat, în principal, în impactul deprecierei principalelor noastre monede funcționale în raport cu euro, moneda noastră de prezentare. Cu toate acestea, în perioadele analizate, cursurile de schimb ale euro prin raportare la leul românesc, cât și la forintul maghiar au fost stabile în mare parte. Expunerea noastră la dolarul american este limitată. A se vedea “—Cursurile de Schimb” și “—Informații cantitative și calitative privind riscurile de piață – Riscul valutar”.

Un alt efect negativ al celei mai recente crize economice mondiale a constat în impunerea unor taxe suplimentare și alte măsuri guvernamentale care au avut ca scop reducerea perturbărilor economice și compensarea scăderii veniturilor la bugetul statului în jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea. În România, au fost introduse în 2014 o serie de impozite speciale, dintre care doar impozitul pe construcții speciale (inclusiv rețelele de telecomunicații), a mai rămas în vigoare în 2016, la nivelul de 1% din valoarea brută contabilă a construcțiilor relevante. Această taxă a fost eliminată în ianuarie 2017.

În Ungaria, taxele pe infrastructuri speciale, tranzacții financiare și alte câteva taxe aplicabile nouă au fost introduse în 2012 și au ajuns la aproximativ 2% din veniturile noastre anuale din operațiunile desfășurate în Ungaria atât în anul 2016 cât și în 2017. TVA-ul aplicabil în România a scăzut de la 20% la 19% începând cu data de 1 ianuarie 2017. În Ungaria TVA-ul pentru serviciile de internet a scăzut de la 27% la 18% începând cu data de 1 ianuarie 2017 și de la 18% la 5% începând cu data de 1 ianuarie 2018.

Dezvoltarea rapidă a rețelei noastre de telecomunicații mobile și impactul asupra EBITDA Ajustat și asupra Marjei EBITDA Ajustate

EBITDA este un indicator recunoscut la scară largă de măsurare a profitabilității și a fluxurilor de numerar în industria de telecomunicații. Prin urmare, Consiliul de Administrație monitorizează cu atenție EBITDA la nivelul Grupului, EBITDA Ajustat și Marja EBITDA Ajustată, ca indicatori cheie de măsurare a performanței sale financiare.

Calculăm EBITDA adăugând la rezultatul din exploatare consolidat cheltuielile cu deprecierea, amortizarea, și ajustările pentru deprecierea activelor. EBITDA Ajustat este EBITDA ajustat 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. În cele din urmă, Marja EBITDA Ajustată este raportul dintre EBITDA Ajustat și veniturile noastre totale.

Niciuna dintre acestea nu este un indicator de măsurare a performanței financiare conform standardelor IFRS; acestea sunt exclusiv rezultatul rapoartelor și estimărilor conducerii și, ca atare, este posibil să nu poată fi comparate cu indicatori care au o denumire similară, utilizați de alte societăți. Prin urmare, vă recomandăm să nu considerați EBITDA raportat, EBITDA Ajustat sau Marja EBITDA Ajustată ca fiind înlocuitori ai profitului din exploatare sau ai fluxurilor de numerar din activitățile de exploatare indicate în Situațiile Financiare.

EBITDA, EBITDA Ajustat și Marja EBITDA Ajustată pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 2018:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2017	2018
	(milioane €, cu excepția cazului în care este indicat altfel)	
Venituri ⁽¹⁾	916,6	1.038,1
Profit operațional	115,4	102,0
Depreciere, amortizare și ajustările pentru deprecierea activelor	171,8	211,5
EBITDA ⁽²⁾	287,2	313,5
(Câștig din vânzarea operațiunilor întrerupte)	-	-
(Alte venituri) ⁽³⁾	(2,5)	(8,9)
Alte cheltuieli ⁽⁴⁾	2,8	20,0
EBITDA Ajustat	287,5	324,6
Marja EBITDA Ajustată (%)	31,4%	31,3%

(1) Excluză venituri intersegmentale.

(2) EBITDA reprezintă profitul sau pierderea operațională consolidată, plus cheltuielile înregistrate cu deprecierea, amortizarea și ajustările pentru deprecierea activelor. EBITDA Ajustat este EBITDA ajustat 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. Definițiile noastre pentru EBITDA și EBITDA Ajustat nu ar trebui să fie comparate cu indicatori similari utilizați de alte societăți și denumiți „EBITDA”. Considerăm că EBITDA și EBITDA Ajustat sunt instrumente analitice folositoare pentru prezentarea într-o manieră normalizată a fluxurilor de numerar, care nu ia în calcul fluctuațiile temporare în capitalul operațional, inclusiv 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 operațiuni și alte informații privind fluxurile de capital și profitul nostru operațional. Nu ar trebui să considerați EBITDA sau EBITDA Ajustat drept un substitut al profitului operațional sau al fluxurilor de numerar din activități operaționale.

(3) Reprezintă câștigul înregistrat ca urmare a aplicării metodei de evaluare la prețul de piață, în urma evaluării la valoarea justă a contractelor de furnizare a energiei electrice.

(4) Include (i) costuri legate de achiziția Invitel în suma de 2,5 milioane €, (ii) cheltuieli legate de plățile cu opțiunile pe acțiuni în suma de 12,7 milioane €, (iii) provizioane pentru litigii în sumă de 4,7 milioane €.

Modificarea în EBITDA Ajustat și Marja EBITDA Ajustată de la 287,5 milioane € și, respectiv, 31,4% pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, la 324,6 milioane € și, respectiv, 31,3% pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, s-a datorat în principal dezvoltării rapide a activității noastre de telecomunicații mobile în România și a contribuției stabile și a creșterii constante a serviciilor fixe. Totuși am înregistrat o scădere a profitului operațional de la 115,4 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 la 102,0 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, datorată în principal creșterii altor cheltuieli, determinată în principal de cheltuielile pentru plata de opțiuni pe acțiuni.

Capacități și limite tehnice ale rețelelor noastre

Oferte de comunicații fixe

Oferim televiziune prin cablu, internet și date fixe și telefonie fixă prin intermediul rețelelor noastre de fibră optică în România și Ungaria, care acoperea aproximativ 76% și 48% din gospodăriile din aceste țări la data de 31 decembrie 2018 (*sursă*: raportările Grupului; Institutul Național de Statistică din Ungaria). Capacitatea noastră de a ne lărgi zona de acoperire, de a atrage clienți noi și de a ajuta clienții existenți să migreze către servicii mai avansate depinde de capacitățile și limitele acestor rețele. În perioadele analizate, am continuat să urmăm o strategie de extindere a rețelei și ne-am axat, de asemenea, pe modernizarea rețelelor noastre, prin implementarea tehnologiei GPON sau a unei tehnologii comparabile în zonele principale de acoperire. La data prezentului, am finalizat modernizarea a mai mult de 90% din rețelele noastre (excluzând rețeaua Invitel) și putem, în prezent, să oferim viteze de până la 1Gbps în ambele țări, viteze ce sunt mai mari decât ale oricărui produs concurent. Ca urmare a acestor modernizări, anticipăm că propria rețea fixă de fibră optică din ambele țări (excluzând rețelele Invitel) va necesita cheltuieli de întreținere relativ scăzute pe termen scurt și mediu. Creșterea serviciilor de televiziune prin cablu, de internet fix și de date și de telefonie fixă va proveni în principal din creșterea penetrării în zonele pe care le acoperim deja, extinderea rețelelor fixe de fibră optică în zone care nu sunt acoperite în prezent și migrarea clienților noștri existenți la niveluri mai ridicate de servicii. De asemenea, la 30 mai 2018, am achiziționat Invitel în Ungaria și putem continua să facem achiziții în viitor dacă apar oportunități atractive și există o finanțare adecvată. A se vedea "Achiziții și înstrăinări" de mai jos. O astfel de creștere prin achiziție ar contribui la creșterea numărului de RGU.

Pe lângă operațiunile noastre de telefonie fixă pe piețele centrale din România și Ungaria, în Septembrie 2018 am lansat servicii de telefonie fixă și de date și servicii de telefonie fixă în Spania ca revânzător în baza unui nou serviciu de acces indirect Ethernet ("NEBA", acordul Nuevo Servicio Ethernet de Banda Ancha) cu compania Telefónica prin intermediul rețelei lor locale FTTH GPON. Am lansat inițial serviciul pentru clienții din Madrid. În februarie 2019 am lansat serviciul în patru noi provincii: Guadalajara, Castellon, Almeria, Zaragoza. Ne așteptăm să extindem oferta către alte provincii din Spania și, prin urmare, să continuăm să creștem baza de RGU.

Oferte de telecomunicații mobile

România

Am lansat în 2007 ofertele de telefonie mobilă 3G în România pe baza unei licențe în banda de 2.100 MHz. Spre deosebire de unii dintre concurenții noștri din domeniul serviciilor de telecomunicații mobile, rețeaua noastră mobilă se sprijină în general pe rețeaua noastră avansată existentă de fibră optică fixă. Pentru a ne îmbunătăți capacitățile 3G, am obținut o licență în banda de 900 MHz în 2012 (cu permisiunea a fi exploata beneficiile începând cu 2014) și am continuat treptat să extindem zona acoperită de serviciile noastre 3G pentru a atrage mai mulți abonați și pentru a ne îndeplini obligațiile de acoperire prevăzute de licențele noastre 3G. La data de 31 decembrie 2018, aveam aproximativ 4.500 de stații de bază de rețea de telefonie mobilă care acopereau aproximativ 99,5% din populația țării. În 2015 am dobândit o licență în banda de 2.600 MHz și o licență în banda de 3.700 MHz și am lansat o ofertă de telefonie mobilă 4G în România. Acoperirea 4G este disponibilă, prin rețeaua noastră existentă de comunicații mobile, în cele mai populate orașe ale țării și pe drumurile principale, în vederea satisfacerii cerințelor clienților noștri care utilizează dispozitive mobile de ultimă generație. Acoperirea 4G este oferită în paralel cu acoperirea noastră 3G. La data de 31 decembrie 2018, aveam aproximativ 3.100 stații de bază 4G și oferta noastră 4G acoperea aproximativ 65% din populația țării. Intenționăm să continuăm dezvoltarea rețelelor noastre mobile în România.

Ungaria

În prezent deținem o licență de telefonie mobilă în banda de 1.800 MHz și o licență de telefonie mobilă în banda de 3.800 MHz în Ungaria. Aceste licențe ne permit să ne dezvoltăm propria rețea 4G în țară și în prezent dezvoltăm rețeaua pentru oferirea serviciilor noastre, având în vedere lansarea acestor servicii în 2019. Orice

rețea mobilă pe care vom decide să o dezvoltăm în Ungaria în viitor va fi bazată pe rețeaua noastră existentă fixă de fibră optică din acea țară, ceea ce ne va permite să valorificăm sinergiile create.

Spania și Italia

Activitățile noastre MVNO se bazează în prezent pe utilizarea rețelelor Telefónica în Spania și TIM în Italia. Contractul de MVNO încheiat cu Telefónica este valabil până în 31 Martie 2020. Contractul de MVNO încheiat cu TIM este valabil până în 31 Decembrie 2020.

DTH

Serviciile noastre de televiziune prin satelit de tip DTH nu au constrângeri din punct de vedere geografic întrucât amprenta la sol a acoperirii noastre satelitare acoperă întregul teritoriu al României și al Ungariei. Doar în situații limitate clienții vor fi în imposibilitatea de a instala echipamentele necesare pentru recepționarea semnalului nostru de satelit, și anume atunci când nu va putea fi găsită o poziționare potrivită către sud-vest a antenei.

Cursurile de schimb

Conversia în euro pentru prezentare în Situațiile Financiare

Filialele noastre operaționale din România și Ungaria generează venituri și își înregistrează rezultatele financiare în leul românesc și, respectiv, în forintul maghiar. Cu toate acestea, rezultatele noastre financiare consolidate sunt raportate în euro. A se vedea “—Baza Prezentării Financiare — Monedele Funcționale și Moneda de Prezentare.” Prin urmare, o depreciere semnificativă a uneia dintre monedele noastre funcționale în raport cu euro ar putea reduce în mod semnificativ rezultatele noastre financiare astfel cum sunt raportate în euro și ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra poziției noastre financiare și asupra fluxurilor de numerar. A se consulta secțiunea „Factori de risc— Suntem supuși unor riscuri valutare asociate fluctuațiilor cursului de schimb”.

Datorii denumite în euro și dolari americani

În plus, avem o expunere semnificativă față de euro întrucât o parte semnificativă din datoria noastră financiară este denominată în această monedă, și avem, de asemenea, o anumită expunere limitată față de dolarul american, monedă în care cumpărăm anumit conținut pentru activitățile noastre de televiziune prin cablu și DTH și anumite CPE. La data de 31 decembrie 2018, aveam obligații în valoare de 489,9 milioane € denumite în euro și obligații în valoare de 68,1 milioane US\$, denumite în dolari americani (2017: 421,0 milioane € și 70,2 milioane US\$). A se vedea “—Lichidități și Resurse de Capital — Obligații Financiare”. Expunerea noastră la euro este atenuată parțial de veniturile denumite în euro din activitățile noastre MVNO din Spania și Italia, care împreună cu veniturile colectate în monede funcționale locale dar denumite în euro, reprezentau 37,6% din veniturile noastre totale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018. A se vedea „Descrierea Activității — Servicii de Telecomunicații Mobile (voce și date) – Operațiunile MVNO în Spania și Italia”. Cu toate acestea, plătim în continuare o parte semnificativă din cheltuielile noastre denumite în euro și dolari americani din veniturile generate în monedele noastre funcționale principale. A se consulta „Factori de Risc - Suntem supuși unor riscuri valutare asociate fluctuațiilor cursului de schimb”.

Evoluția în timp a monedelor noastre funcționale în raport cu euro și dolarul american

În perioadele analizate, leul românesc și forintul maghiar au rămas relativ stabile în raport cu euro, înregistrând scăderi de aproximativ 1,7% și, respectiv de aproximativ 3,1%. Obligațiile noastre denumite în dolari americani sunt semnificativ mai reduse, astfel încât aprecierea dolarului american nu a avut un efect major asupra Grupului. A se consulta secțiunea “—Informații cantitative și calitative privind riscurile de piață – Riscul valutar”.

Următorul tabel prezintă, unde este cazul, cursul de schimb de la sfârșitul perioadei și cursul de schimb mediu pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2017 și 2018 ale monedei euro față de fiecare dintre principalele noastre monede funcționale și față de dolarul american:

Valoarea unui euro în moneda relevantă	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2017	2018
Leu românesc (RON) ⁽¹⁾		
Cursul de schimb la sfârșitul perioadei	4,66	4,66
Cursul mediu de schimb	4,57	4,65
Forint maghiar (HUF) ⁽²⁾		
Cursul de schimb la sfârșitul perioadei	310,14	321,51
Cursul mediu de schimb	309,30	318,83
Dolar american (USD) ⁽¹⁾		
Cursul de schimb la sfârșitul perioadei	1,20	1,15
Cursul mediu de schimb	1,13	1,18

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

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

În anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, am înregistrat o pierdere netă din diferențele de curs valutar de 4,7 milioane € (în anul încheiat la data de 31 decembrie 2017: pierderea netă - 4,3 milioane €). În fiecare dintre aceste perioade, pierderea noastră netă s-a datorat în principal deprecierei leului românesc în raport cu euro și dolarul american. A se consulta secțiunea “—Lichiditate și Resurse de Capital — Obligații Financiare.” Împrumuturile în monede străine au fost înregistrate în moneda funcțională a entității relevante la cursul de schimb valabil la data tranzacției și reevaluate pentru a reflecta variațiile cursului de schimb în fiecare lună.

Concurență

Rezultatele operațiunilor noastre sunt afectate de concurență, deoarece operăm în industrii foarte competitive și concurăm cu un număr tot mai mare de societăți care oferă consumatorilor o gamă largă de produse și servicii de comunicații și de conținut de divertisment, știri și informații. A se consulta secțiunea „*Factori de Risc - Ne confruntăm cu o concurență semnificativă pe piețele în care ne desfășurăm activitatea, ceea ce ar putea duce la scăderea numărului de clienți actuali și potențiali, a veniturii și a profitabilității*”.

Credem că axarea noastră în mod principal pe România și Ungaria, precum și sinergiile create de ofertele noastre convergente de comunicații fixe și mobile și infrastructura noastră avansată ne permit în prezent să concurăm eficient pe piețele noastre principale. Cu toate acestea, concurența acerbă creează presiunea de a menține prețuri scăzute pentru ofertele noastre de servicii și produse, afectându-ne astfel potențialul de creștere a veniturilor.

Dezvoltarea activității, creșterea numărului de RGU și creșterea ARPU

Veniturile noastre sunt calculate în mod direct în funcție de numărul de RGU și de ARPU. Niciunul dintre acești termeni nu măsoară performanța financiară conform IFRS, și niciunul dintre aceștia nu a fost revizuit de un auditor, consultant sau expert extern. Fiecare dintre acești indicatori rezultă din estimările conducerii. Astfel cum sunt definiți de conducerea noastră, acești termeni s-ar putea să nu fie comparabili cu termeni similari utilizați de alte societăți. Folosim termenul de RGU pentru a desemna contul de abonat al unui client în legătură cu unul dintre serviciile noastre. RGU sunt măsurate la sfârșitul perioadei relevante. Având în vedere că definiția RGU utilizată este diferită pentru diferitele linii de activitate, vă recomandăm să fiți prudenți atunci când încercați să comparați RGU și ARPU între liniile noastre de activitate. Calculăm ARPU 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 calculului nostru privind ARPU nu facem diferența între diferitele tipuri de pachete de abonament sau numărul și natura serviciilor la care un anumit client se abonează. ARPU este un indicator pe care îl folosim pentru a evalua eficiența cu care obținem venituri potențiale de la clienți. A se consulta secțiunea „*Informații importante – Prezentarea Informațiilor Financiare și a Altor Informații*”.

Baza noastră totală de RGU a crescut de la 13,3 milioane RGU la data de 31 decembrie 2017 la 14,9 milioane RGU la data de 31 decembrie 2018, reprezentând o creștere de 12%.

Creșterea numărului de RGU în această perioadă s-a datorat în principal creșterii numărului de clienți ai serviciilor de telecomunicații mobile, extinderii acoperirii rețelei noastre fixe de fibră optică și pătrunderii sporite

în zonele deja acoperite și vânzărilor încrucișate, dar și datorită numărului de clienți cu care a contribuit Invitel. Creșterea numărului de RGU este principalul factor determinant al creșterii veniturilor și depinde de dezvoltarea în continuare a rețelei, valorificarea relațiilor cu clienții existenți prin vânzările încrucișate și de investițiile făcute pentru atragerea de noi abonați. Aceste investiții constau în echipamente CPE (cum ar fi terminalele GPON, decodoarele, dispozitivele mobile și terminalele pentru telefoane fixe, antenele parabolice și receptoarele satelit și smartcard-urile), precum și în cheltuieli legate de dezvoltarea, modernizarea și instalarea rețelei.

Următorul tabel arată numărul de RGU și ARPU lunar pe segmente geografice și linii de activitate la data de și pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 2018:

	Pentru cele trei luni încheiate la		Pentru anul încheiat la 31	
	31 decembrie		decembrie	
	2017	2018	2017	2018
	(RGU: mii; ARPU: €/perioadă)		(RGU: mii; ARPU: €/perioadă)	
RGU/ARPU				
Grup				
RGU	13.273	14.926	13.273	14.926
ARPU	5,4	5,5	5,3	5,4
România				
<i>Televiziune prin cablu</i>				
RGU	3.030	3.305	3.030	3.305
ARPU	5,2	4,9	5,2	5,0
<i>Internet și date fixe</i>				
RGU				
Clienți rezidențiali	2.144	2.370	2.144	2.370
Clienți business	140	158	140	158
ARPU				
Clienți rezidențiali	5,0	4,7	5,0	4,8
Clienți business	29,4	27,0	31,9	28,0
<i>Serviciile de telecomunicații mobile⁽¹⁾</i>				
RGU	3.391	3.406	3.391	3.406
ARPU	4,3	4,7	4,1	4,4
<i>Servicii de telefonie fixă</i>				
RGU				
Clienți rezidențiali	1.128	1.055	1.128	1.055
Clienți business	132	133	132	133
ARPU				
Clienți rezidențiali	1,3	1,3	1,3	1,3
Clienți business	3,5	3,4	3,5	3,3
<i>DTH</i>				
RGU	593	529	593	529
ARPU	4,9	4,8	4,9	4,8
Ungaria⁽⁵⁾				
<i>Televiziune prin cablu</i>				
RGU	500	689	500	689
ARPU	8,3	8,4	8,2	8,3
<i>Internet și date fixe</i>				
RGU	467	747	467	747
ARPU	7,5	7,8	7,6	7,6
<i>Serviciile de telecomunicații mobile⁽²⁾</i>				
RGU	12	15	12	15
ARPU	6,9	5,3	7,1	5,9
<i>Servicii de telefonie fixă</i>				
RGU	379	694	379	694
ARPU	1,2	2,8	1,4	2,4
<i>DTH</i>				
RGU	291	276	291	276
ARPU	9,2	9,0	9,2	9,1

	Pentru cele trei luni încheiate la 31 decembrie		Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2017	2018	2017	2018
	(RGU: mii; ARPU: €/perioadă) (RGU: mii; ARPU: €/perioadă)			
Spania				
<i>Internet și date fixe</i>				
RGU	-	8	-	8
ARPU	-	20,8	-	20,8
<i>Serviciile de telecomunicații mobile⁽¹⁾⁽³⁾</i>				
RGU	896	1.343	896	1.343
ARPU	10,1	9,5	10,5	9,4
<i>Servicii de telefonie fixă</i>				
RGU	-	3	-	3
ARPU	-	4,2	-	4,2
Altele⁽⁴⁾				
<i>Serviciile de telecomunicații mobile⁽¹⁾⁽³⁾</i>				
RGU	170	195	170	195
ARPU	10,6	9,4	10,6	9,6

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

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

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

(4) Include Italia.

(5) Pentru trei luni și anul încheiat la 31 Decembrie 2018, RGU și ARPU pentru Ungaria include RGU și ARPU consolidate pentru Digi Ungaria și Invitel.

Este posibil ca veniturile noastre totale să nu crească mereu direct proportional cu creșterea numărului de RGU. În parte, aceste variații reflectă faptul că ARPU diferă de la o linie de activitate la alta. Încercăm să mărim profitabilitatea fiecărei linii de activitate prin gestionarea atentă a cheltuielilor, negociind taxele de conținut, costurile de interconectare și alte cheltuieli similare, prin utilizarea unor tehnologii mai noi pentru îmbunătățirea rezultatelor activităților și, dacă este posibil, prin realizarea anumitor operațiuni și activități legate de investiții prin eforturi interne, pentru a eficientiza costurile. Pentru toate liniile de business ne-am focusat, și continuăm să ne focusăm, pe creșterea numărului de RGU prin atragerea unor noi clienți și prin vânzările încruciate de mai multe servicii către clienții deja existenți, menținându-ne marja de EBITDA ajustată. Abordarea noastră reflectă gama relativ largă de activități și capacitatea noastră de a oferi servicii multiple bazei noastre de clienți. De exemplu, la data de 31 decembrie 2018, fiecare dintre clienții noștri rezidențiali din România (excluzând clienții DTH) s-a abonat la o medie de 2.3 servicii (prin comparație cu media de 2.3 la data de 31 decembrie 2017).

Următorul tabel prezintă evoluția numărului total de RGU pe linie de activitate din anii 2017 și 2018:

	La data de 31 decembrie	
	2017	2018 ⁽¹⁾
	(mii)	
Televiziune prin cablu	3.530	3.994
Internet și date fixe	2.751	3.283
Servicii de telecomunicații mobile	4.469	4.959
Servicii de telefonie fixă	1.639	1.885
DTH	884	805
Total	13.273	14.926

(1) RGU pentru Ungaria include RGU ai Invitel.

Deprecierea, amortizarea și ajustările pentru deprecierea activelor

Întrucât am investit și continuăm să investim masiv în dezvoltarea rețelelor noastre de telecomunicații fixe și mobile și în atragerea de clienți prin investițiile în echipamentele CPE, cheltuielile noastre cu amortizarea, deprecierea și ajustările pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale au rămas în mod constant la un nivel ridicat în perioadele analizate.

Următorul tabel arată evoluția costurilor noastre cu amortizarea, deprecierea și ajustările pentru deprecierea activelor pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2017 și 2018:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2017	2018
	(milioane €)	
Deprecierea imobilizărilor corporale	96,0	125,0
Amortizarea imobilizărilor necorporale	31,6	43,1
Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare	41,6	40,7
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	2,6	2,6
Impactul reevaluărilor ⁽¹⁾	-	-
Total	171,8	211,5

Modificări ale estimărilor privind viața utilă rămasă

Societatea depreciază imobilizările corporale și amortizează activele imobilizate pe bază de depreciere liniară prin estimarea duratei de viață utilă rămasă. În conformitate cu IFRS, Societatea este obligată să analizeze acest criteriu de durată de viață utilă rămasă la sfârșitul fiecărui an financiar..

Vă rugăm să consultați „— Deprecierea imobilizărilor corporale” și „— Amortizarea imobilizărilor necorporale” de mai jos.

La 31 decembrie 2018 managementul a revizuit estimările cu privire la duratele de viață ale imobilizărilor corporale și a considerat ca duratele de viață sunt adecvate fiecărui tip de activ și mod de utilizare.

Dezabonare

Pierderea clienților noștri (efect cunoscut ca „dezabonare”) este un factor care ar putea afecta în mod negativ creșterea numărului de RGU și a veniturilor. Industriile de servicii de televiziune cu plată, internet fix și telecomunicații mobile și fixe se confruntă cu dezabonarea ca urmare a concurenței puternice. Pe lângă alternativele concurențiale, nivelurile de dezabonare pot fi afectate de schimbările intervenite în politica noastră de prețuri sau a concurenților noștri, de nivelul de satisfacție al clienților și de mutare a abonaților. Creșterea ratei de dezabonare poate duce la costuri crescute și venituri reduse. Suntem de părere că următorii factori contribuie la reducerea ratei noastre de dezabonare:

- ▶ Vânzările încrucișate: credem că acei clienți care se abonează la mai multe servicii sunt mai puțin susceptibili să renunțe la serviciile noastre. În România, numărul mediu de servicii pe client rezidențial a fost de 2,3 (excluzând DTH), iar procentul clienților care utilizează mai mult de un serviciu a fost de aproximativ 74% la data de 31 decembrie 2018. În Ungaria, numărul mediu de servicii pe client de rețea a fost de 2,3 (excluzând DTH), iar procentul clienților care utilizează mai mult de un serviciu a fost de aproximativ 78% la aceeași dată; și
- ▶ Prețurile atractive și tehnologia noastră relativ avansată în comparație cu concurenții noștri din România și Ungaria și ofertele noastre de conținut premium fac ca înlocuirea serviciilor noastre cu cele oferite de concurenții noștri să nu fie atractivă.

Deși dezabonarea poate avea un efect negativ asupra activității noastre, ne axăm mai degrabă pe creșterea numărului total de RGU, a ARPU, al EBITDA Ajustat și a Marjei EBITDA Ajustate ca indicatori-cheie, decât pe rata de dezabonare. Suntem de părere că ratele noastre de dezabonare sunt comparabile cu cele ale principalilor noștri concurenți de pe piețele noastre principale.

Cheltuielile de capital

De-a lungul timpului, am urmat o strategie de dezvoltare ambițioasă care a presupus să facem cheltuieli de capital semnificative. Obiectivul principal al cheltuielilor de investiții în perioadele analizate a fost (i) modernizarea și extinderea rețelei fixe de fibră optică în România și Ungaria; (ii) extinderea rețelei noastre mobile 3G și 4G în România și construirea rețelei noastre 4G în Ungaria; (iii) crearea și dezvoltarea propriilor noastre canale de televiziune; (iv) crearea și extinderea serviciilor noastre MVNO în Spania și Italia; și (v) costurile de achiziție a abonaților în cadrul tuturor liniilor noastre de activitate. În consecință, cheltuielile noastre de capital au fost semnificative. În anul încheiat la 31 decembrie 2018, am avut cheltuieli de capital de 279,3 milioane €, care au fost mai mici decât EBITDA-ul nostru Ajustat cu 45,3 milioane € și au reprezentat 26,9% din veniturile noastre pentru acea perioadă. În anul încheiat la 31 decembrie 2017, am avut cheltuieli de capital de 243,2 milioane €, care au fost mai mici decât EBITDA-ul nostru Ajustat cu 44,3 milioane € și au reprezentat 26,5% din veniturile noastre pentru acea perioadă.

Preconizăm că cheltuielile noastre de capital vor consta în principal din sume plătite pentru:

- ▶ extinderea în continuare a rețelelor noastre fixe de fibră optică în România și Ungaria;
- ▶ dezvoltarea în continuare a rețelei noastre mobile în România și Ungaria, astfel cum permit licențele noastre existente;
- ▶ plăți pentru achiziționarea de drepturi și licențe pentru conținutul de televiziune;
- ▶ achiziționarea de CPE, inclusiv anumite echipamente de rețea cum ar fi terminalele GPON (care pot, în general, să nu fie tratate ca CPE de către alți jucători din industrie), și alte echipamente precum decodoare, dispozitive mobile și terminale pentru telefoane fixe, antene parabolice, receptoare satelit și smartcard-uri; și
- ▶ plăți în baza licențelor de telecomunicații.

Majoritatea acestor cheltuieli de capital (cu excepția anumitor obligații care rezultă din contractele de conținut pe care le-am încheiat deja) sunt discreționare, și vom revizui aceste planuri, după cum este necesar, pentru ca acestea să corespundă cât mai bine strategiilor și oportunităților noastre de afaceri. Suntem de părere că ne-am îmbunătățit considerabil capacitatea noastră de finanțare a cheltuielilor de capital mai ales din resurse interne întrucât planul nostru de investiții pe termen scurt și mediu este în mare parte discreționar, ceea ce ne conferă o flexibilitate semnificativă pentru a ne ajusta planul de cheltuieli de capital.

Plățile către furnizorii terți de conținut și de servicii

Pentru toate liniile noastre de activitate, un element cheie al costurilor îl reprezintă plățile către furnizorii de conținut și de servicii. În cazul serviciilor de televiziune (atât televiziune prin cablu cât și DTH), acestea includ taxe plătite unor furnizori de canale pe care noi le distribuim. În cazul propriilor noastre canale, plătim taxe de licență către titularii drepturilor de transmisie/retransmisie pentru evenimentele sportive, filme și alte anumite programe. În cazul serviciilor DTH, aceste taxe includ de asemenea taxele plătite furnizorilor de servicii de transmisie prin satelit. În cazul serviciilor de internet și date, telefonie fixă și serviciilor mobile, taxele constau în principal din tarifele de interconectare plătite altor operatori de rețea și, în cazul internetului și datelor, taxe de conectivitate internaționale.

Distribuim atât propriile noastre canale cât și canale produse de terți prin serviciile noastre de televiziune prin cablu și DTH. Taxele plătite pentru canalele produse de terți constau în principal din taxele pe abonat și sunt contabilizate ca cheltuieli de exploatare. Taxele plătite pentru conținutul distribuit pe propriile noastre canale sunt contabilizate ca cheltuieli de capital și constau în principal din taxe fixe pentru dreptul de a difuza conținutul relevant. Din punctul nostru de vedere, cota mare de piață pe care o deținem în sectorul serviciilor de televiziune prin cablu și DTH din România și Ungaria ne plasează pe o poziție puternică în cadrul negocierii achiziționării conținutului de sport și filme pentru propriile noastre canale.

Taxele pentru programele de televiziune, taxele de licență TV și taxele de conectivitate pentru internet și date nu sunt stabilite de autorități de reglementare și sunt supuse unor negocieri comerciale. Rețelele noastre de bază din România și Ungaria (atât pentru comunicațiile naționale cât și pentru conexiunea noastră de internet la rețeaua de internet globală) ne permit să realizăm economii semnificative de costuri, întrucât nu trebuie să plătim decât taxe de închiriere sau tranzit limitate pentru utilizarea altor rețele. În plus, profităm de concurența între principalii furnizori de servicii de interconectare la internetul global, care tind să mențină prețurile la un nivel scăzut.

Contractul nostru actual cu Intelsat a fost reînnoit astfel încât să producă efecte până la data de 30 noiembrie 2022. La data de 31 decembrie 2018, în baza contractului încheiat cu Intelsat, am închiriat 9 transpondere pentru a transmite semnalul nostru DTH (și am folosit un transponder suplimentar pentru a transmite semnale non-DTH). Contractul ne permite să reducem mai mult numărul de transpondere dedicate.

Tarifele de interconectare la rețeaua de telefonie sunt reglementate de autoritățile naționale și de Uniunea Europeană, și sunt plafonate la anumite sume care au scăzut în ultimii ani. Pe toate piețele noastre plătim comisioane furnizorilor terți de servicii, cum ar fi băncile, pentru a ne ajuta să colectăm veniturile de la clienți, dar folosim și propria noastră rețea de puncte de colectare din România și Ungaria.

Activitățile noastre necesită cumpărarea unor cantități semnificative de energie electrică de la companiile de utilități din România și Ungaria. În încercarea de a ne gestiona costurile viitoare de energie, în 2012 am început să investim în energie regenerabilă achiziționând mai multe societăți care dezvoltă proiecte de energie solară. Aceste proiecte sunt în prezent pe deplin operaționale și au o capacitate instalată combinată de 15,72 MW. Este posibil să dezvoltăm noi proiecte energetice în viitor, în măsura în care considerăm că astfel de proiecte sunt un mijloc eficient de gestionare a viitoarelor noastre costuri de energie.

Achiziții și înstrăinări

La data de 21 iulie 2017 DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. ("Digi HU"), în calitate de cumpărător, a semnat un contract de vânzare-cumpărare ("CVC") cu Ilford Holding Kft. și Invitel Technocom Távközlési Kft., în calitate de vânzători ("Vânzătorii"; Vânzătorii sunt controlați de China Central și Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF, care este gestionat de Luxembourg Investment Solutions S.A.) pentru

dobândirea de participații reprezentând în total 99,998395% din capitalul social al și drepturile de vot în Invitel Távközlési Zrt. (“Target-ul”) (“Tranzacția”).

Invitel Távközlési Zrt este unul dintre furnizorii de servicii de telecomunicații din Ungaria. Invitel oferă divertisment și multimedia, televiziune digitală și HD, servicii de internet fix și telefonie în diferite sate și orașe și aria de acoperire include aproximativ 1,1 milioane de gospodării.

Tranzacția a fost finalizată în 30 mai 2018, pentru un pret total de aproximativ 135,4 milioane EUR echivalent, după primirea aprobării de la Autoritatea de Concurență din Ungaria (“Decizia Inițială”). Controlul a fost transferat la aceeași dată. Există anumite condiții cu privire la instrainarea unor active ale Invitel din anumite zone care trebuie îndeplinite până la finalul acestui an.

În 14 noiembrie 2018, GVH a retras aprobarea achiziției Invitel. Cu toate acestea, retragerea aprobării inițiale nu a avut efect asupra deținerii Invitel, urmând să se emită o nouă decizie. Mai multe detalii, consultați secțiunea: “Activitatea operațională—Litii și procedurile legale”.

Rezultatele Invitel sunt consolidate în rezultatele Grupului începând cu 1 iunie 2018. Pentru perioada între 1 iunie și 31 decembrie 2018, Invitel a contribuit cu 45,4 milioane €, sau 4,4%, din veniturile noastre pentru doisprezece luni încheiate la 31 decembrie 2018, și a crescut numărul abonaților în Ungaria cu 30,0%.

În același timp, cheltuielile operaționale ale Invitel, excluzând amortizarea și deprecierea, au contribuit cu 28,5 milioane €, sau 3,9%, la cheltuielile noastre operaționale pentru doisprezece luni încheiate la 31 decembrie 2018. Am înregistrat, de asemenea, costuri în legătură cu achiziția Invitel în sumă de 2,5 milioane €.

Această tranzacție permite grupului Digi să își consolideze poziția pe piața de servicii de telecomunicații din Ungaria, să își extindă aria de acoperire și experiența, precum și a își crea sinergia operațională mai bună.

În perioadele analizate am dobândit, de asemenea, un număr de operatori mici de telecomunicații în România și Ungaria. A se vedea “—Lichiditatea și resursele de capital—Fluxuri de numerar istorice—Fluxuri de numerar folosite în activități de investiții.”

Rezultate Istoricale ale Operațiunilor

Rezultatele operațiunilor pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2017 și 2018.

Venituri

Veniturile noastre (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștiguri din vânzarea activităților întrerupte) pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018 a fost de 1.038,1 milioane €, comparativ cu 916,6 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, o creștere de 13,3%. Dacă veniturile Invitel nu ar fi fost consolidate în veniturile totale ale Grupului de la 1 iunie 2018, veniturile noastre (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștiguri din vânzarea activităților întrerupte) pentru 12 luni încheiate la 31 decembrie 2018 ar fi fost 992,7 milioane €, comparat cu 916,6 milioane € pentru 12 luni încheiate la 31 decembrie 2017, o creștere de 8,3%

Următorul tabel indică distribuția veniturilor pe segment geografic și linie de activitate pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2017 și 2018:

	Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie		% modificare
	2017	2018	2017 față de 2018
			(milioane €)
Romania			
Televiziune prin cablu	182,4	189,9	4,1%
Internet și date fixe	171,6	179,7	4,7%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽²⁾	164,2	180,2	9,7%
Telefonie fixă	23,4	21,9	-6,4%
DTH	36,1	32,6	-9,7%
Alte venituri ⁽¹⁾	77,6	93,5	20,5%
Total	655,2	697,8	6,5%
Ungaria			
Televiziune prin cablu	47,7	60,5	26,8%
Internet și date fixe	40,8	57,5	40,9%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽²⁾	1,1	1,0	-9,1%
Telefonie fixă	6,3	16,7	165,1%
DTH	33,5	31,7	-5,4%
Alte venituri ⁽¹⁾	21,1	23,5	11,4%
Total	150,4	190,9	26,9%
Spania			
Internet și date fixe	-	0,3	-
Servicii de telecomunicații mobile ⁽²⁾	92,5	126,1	36,3%
Telefonie fixă	-	0,0	-
Alte venituri ⁽¹⁾	0,2	0,1	-50,0%
Total	92,7	126,6	36,6%
Altele⁽³⁾			
Servicii de telecomunicații mobile ⁽²⁾	18,2	22,7	24,7%
Alte venituri ⁽¹⁾	0,1	0,1	0,0%
Total	18,3	22,8	24,6%
Venituri totale	916,6	1.038,1	13,3%

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

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

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

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

(5) Include venituri din activitățile din Italia.

(6) Rezultatele Invitel sunt consolidate în rezultatele Grupului începând cu 1 Iunie.

Veniturile din România pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018 au fost de 697,8 milioane €, prin comparație cu 655,2 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, o creștere de 6,5%.

Creșterea veniturilor din România a fost determinată, în principal, de o creștere a numărului de RGU pentru servicii de televiziune prin cablu și internet și date fixe și o creștere a ARPU pentru servicii de telecomunicații mobile.

Numărul de RGU din serviciile de televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 3,03 milioane la data de 31 decembrie 2017 la aproximativ 3,31 milioane la data de 31 decembrie 2018, o creștere de aproximativ 9,1%, și numărul de RGU din serviciile de internet și date fixe a crescut de la aproximativ 2,28 milioane la data de 31 decembrie 2017 la aproximativ 2,53 milioane la 31 decembrie 2018 o creștere de 10,7%. Creșterea a fost datorată în principal investițiilor în extinderea rețelei noastre fixe de fibră optică și pachetelor de internet și date fixe tot mai atractive.

RGU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut de la aproximativ 3,39 milioane la 31 decembrie 2017 la aproximativ 3,41 milioane la 31 decembrie 2018, o creștere de 0,4%, care a rezultat în principal ca urmare a schimbării ofertei telefonului, precum și stickurilor de internet mobil, vânzări care sunt în scădere.

ARPU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut de asemenea în anul încheiat la data de 31 decembrie 2018 la o medie de 4,4 €/lună de la o medie de 4,1 €/lună în anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, o creștere de 7,3%, în principal ca urmare a creșterii numărului clienților care s-au abonat la pachete cu valoare mai mare și au generat mai mult trafic de servicii de voce, internet și date.

Alte venituri includ, în principal, venituri rezultate din vânzarea echipamentelor, dar de asemenea și venituri din servicii de filmare de evenimente sportive și venituri din publicitate. Vânzarea echipamentelor include în principal vânzarea de telefoane mobile și a altor echipamente.

Creșterea veniturilor rezultate din serviciile noastre de televiziune prin cablu, internet și date fixe, telecomunicații mobile și alte venituri s-a compensat în parte cu scăderea veniturilor rezultate din activitățile de servicii DTH și telefonie fixă, ca urmare a scăderii numărului de RGU din ambele linii de activitate.

Numărul de RGU DTH a scăzut de la aproximativ 593.000 la data de 31 decembrie 2017 la aproximativ 529.000 la data de 31 decembrie 2018, o scădere de aproximativ 10,8%. Această scădere s-a datorat în principal abonatilor care și-au încetat contractele și, fie s-au mutat la concurenții noștri, fie au migrat de la serviciile noastre de DTH la serviciile noastre de televiziune prin cablu. Numărul de clienți rezidențiali care sunt abonați la serviciile de telefonie fixă a scăzut de la 1,13 milioane la data de 31 decembrie 2017 la aproximativ 1,06 milioane la data de 31 decembrie 2018, o scădere de aproximativ 6,5%, ca urmare a tendinței generale de a migra de la telefonia fixă la serviciile de telecomunicații mobile.

Veniturile din Ungaria pentru anul încheiat în data de 31 decembrie 2018 au fost de 190,9 milioane €, comparativ cu 150,4 milioane € pentru anul încheiat în data de 31 decembrie 2017, înregistrându-se o creștere de 26,9%. Această creștere este datorată în principal achiziției Invitel de la 30 mai 2018.

Numărul de RGU pentru televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 500.000 la 31 decembrie 2017, la aproximativ 689.000 la 31 decembrie 2018, o creștere de aproximativ 37,8% (din care RGU pentru televiziune prin cablu pentru Digi Ungaria, excluzând Invitel, a crescut cu 3,6%). Numărul de RGU pentru internet și date fixe a crescut de la aproximativ 467.000 la data de 31 decembrie 2017 la aproximativ 747.000 la data de 31 decembrie 2018, o creștere de aproximativ 60,0% (din care RGU pentru internet și date fixe, excluzând Invitel, a crescut cu 8,4%). RGU pentru telefonie fixă a crescut de la aproximativ 379.000 la data de 31 decembrie 2017 la aproximativ 694.000 la data de 31 decembrie 2018, o creștere de aproximativ 83,1% (din care RGU pentru telefonie fixă, excluzând Invitel, a crescut cu 5,8%). În plus față de achiziția Invitel, aceste creșteri ale numărului de RGU au fost determinate de investițiile noastre în extinderea și modernizarea rețelei noastre fixe de fibră optică din Ungaria. Numărul de RGU DTH a scăzut de la aproximativ 291.000 la data 31 decembrie 2017 la aproximativ 276.000 la data de 31 decembrie 2018, o scădere de 5,2% datorată faptului că o serie de abonați DTH și-au reziliat contractele, s-au mutat la concurenții noștri sau au migrat de la serviciile noastre DTH la serviciile noastre de televiziune prin cablu.

Dacă veniturile Invitel nu ar fi fost consolidate în veniturile totale ale Grupului de la 1 iunie 2018, veniturile noastre în Ungaria (excluzând veniturile intersegmentale și alte venituri) pentru 12 luni încheiate la 31 decembrie 2018 ar fi fost 145,5 milioane €, comparat cu 150,4 milioane € pentru 12 luni încheiate la 31 decembrie 2017, o scădere de 3,3%. Această scădere ar fi fost datorată în principal impactului deprecierei forintului maghiar în raport cu euro și într-o măsură mai mică datorită creșterii numărului de promoții și reduceri oferite clienților noi și actuali pentru a crește numărul de RGU din Digi Ungaria.

Veniturile din Spania pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 au fost de 126,6 milioane €, față de 92,7 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, înregistrându-se o creștere de 36,6%. Creșterea veniturilor s-a datorat, în principal, unei creșteri a numărului de RGU pentru servicii de telecomunicații mobile de la aproximativ la 896.000 la 31 decembrie 2017 la aproximativ 1,34 milioane la 31 decembrie 2018, ceea ce

corespunde unui procent de aproximativ 49,9%. Această creștere este determinată, în principal, de atragerea de clienți noi ca urmare a ofertelor mai atractive de servicii și date mobile. Serviciile de internet fix și telefonie fixă au fost lansate de Digi Spania spre sfârșitul lunii septembrie 2018, ca produs oferit pe baza rețelei Telefónica și a generat venituri de 0,3 milioane € pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2018.

Veniturile din altele au reprezentat veniturile din activitățile noastre de exploatare din Italia, iar pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018 acestea au fost de 22,8 milioane €, față de 18,3 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, înregistrându-se o creștere de 24,6%.

Creșterea veniturilor în Italia a fost determinată, în principal, de creșterea numărului de RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile de la aproximativ 170.000 la decembrie 2017 la aproximativ 195.000 la 31 decembrie 2018, o creștere de 14,7%. Această creștere a fost datorată în principal de atragerea de clienți noi ca urmare a unor oferte mai atractive de telefonie mobilă și date.

Cheltuieli totale de exploatare

Cheltuielile noastre totale de exploatare (exceptând cheltuielile intersegmentale și alte cheltuieli, dar incluzând cheltuielile cu amortizarea și ajustările pentru depreciere) pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018 au fost de 925,0 milioane €, față de 800,8 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, o creștere de 15,5%.

Cheltuieli de exploatare

Tabelul de mai jos include cheltuielile (exceptând cheltuielile intersegmentale și alte cheltuieli, cheltuielile cu amortizarea și ajustările pentru depreciere) pentru fiecare segment geografic pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 2018.

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie			
		2017	2018	
	(milioane €)	(% din venit)	(milioane €)	(% din venit)
Romania	429,6	65,6%	440,4	63,1%
Ungaria	110,7	73,6%	151,9	79,5%
Spania	66,1	71,3%	94,9	75,0%
Altele ⁽¹⁾	22,8	124,6%	26,4	116,0%
Total	629,0		713,6	

⁽¹⁾ Include cheltuielile de exploatare pentru operațiunile din Italia și cheltuieli operaționale ale Societății.

Cheltuielile de exploatare din România pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018 au fost de 440,4 milioane €, față de 429,6 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, o creștere de 2,5%. Această creștere s-a datorat în principal dezvoltării activității noastre, reprezentate în principal de creșterile cheltuielilor de telefonie, costul bunurilor vândute, provizioanelor și cheltuielilor cu programele.

Cheltuielile de exploatare din Ungaria pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 au fost de 151,9 milioane €, față de 110,7 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, o creștere de 37,2%. Această tendință este în mod principal determinată de achiziția Invitel (cost asociat cu dezvoltarea rețelei mobile, creșterea în costurile directe asociate cu creșterea numărului de RGU, cheltuieli cu programele, precum și creșterea salariilor). În general, creșterea în cheltuielile de exploatare sunt în linie cu dezvoltarea afacerii și etapa de construcție a rețelei mobile.

Cheltuielile de exploatare din Spania pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018 au fost de 94,9 milioane €, prin comparație cu 66,1 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, o creștere de 43,6%. Principala creștere în perioadă a fost datorată costurilor de interconectare, cheltuielile de facturare și colectare și cheltuielilor cu salariile, ca rezultat al creșterii afacerii.

Cheltuielile de exploatare din Altele au reprezentat cheltuielile aferente activităților noastre din Italia și cheltuieli ale Societății și pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018 erau de 26,4 milioane €, prin comparație cu 22,8 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, o creștere de 15,8%. Această creștere a fost generată în principal de creșterea cheltuielilor cu salariile din Digi communications.

Deprecierea, amortizarea, și ajustările pentru deprecierea immobilizărilor corporale și necorporale

Tabelul de mai jos include informații referitoare la amortizare, depreciere și ajustările pentru deprecierea immobilizărilor corporale și necorporale pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 2018.

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2017	2018
	(milioane €)	
Deprecierea immobilizărilor corporale	96,0	125,0
Amortizarea immobilizărilor necorporale	31,6	43,1
Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare	41,6	40,7
Ajustările immobilizărilor corporale	2,6	2,6
Total	171,8	211,5

(1) La data de 31 decembrie 2016 am efectuat reevaluarea terenului și a clădirilor și CPE, astfel cum e descris mai sus.

Deprecierea immobilizărilor corporale

Deprecierea immobilizărilor corporale a fost de 125,0 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, prin comparație cu 96,0 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, o creștere de 30,2%. Această creștere a rezultat, în principal, din investițiile făcute în rețeaua mobile din România și Ungaria.

Amortizarea immobilizărilor necorporale

Amortizarea immobilizărilor necorporale pentru operațiunile continue a fost de 43,1 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, în comparație cu 31,6 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, o creștere de 36,4%, în principal ca urmare a creșterii amortizării costului pentru obținerea de contracte

Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare

Amortizarea activelor constând în programe de televiziune pentru activitățile continue a fost de 40,7 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, față de 41,6 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, o scădere de 2,2%.

Alte venituri/cheltuieli

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, am înregistrat alte cheltuieli de 20,0 milioane €, față de cheltuieli de 2,8 milion €, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017. Alte cheltuieli reprezintă costuri legate de plata pe bază de opțiuni pe acțiuni aprobate în 2017 și 2018 care se așteaptă să fie evenimente unice în suma de 12,7 milioane €, provizioane pentru litigii în desfășurare în sumă de 4,7 milioane € dar și costuri legate de achiziția Invitel în sumă de 2,5 milioane €.

Am înregistrat 8,9 milioane € ca alte venituri în anul încheiat la 31 decembrie 2018, comparație cu zero pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017. Acestea reprezintă câștigul înregistrat ca urmare a aplicării metodei de evaluare la prețul de piață, în urma evaluării la valoarea justă a contractelor de furnizare a energiei electrice.

Profit din exploatare

Pentru toate motivele expuse anterior, profitul nostru din exploatare pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018 a fost de 102,0 milioane €, față de 115,4 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017.

Venituri/(cheltuieli) financiare nete

Recunoaștem cheltuieli financiare nete de 63,1 milioane € în cursul anului încheiat la data de 31 decembrie 2018, comparate cu cheltuieli financiare nete de 35,9 milioane €, în cursul anului încheiat la data de 31 decembrie 2017, o scădere de 75,7%.

În anul încheiat la 31 decembrie 2018, am înregistrat o pierdere netă din diferențe de curs valutar de 4,7 milioane € comparative cu 4,2 milioane € în perioada anterioară. Am înregistrat pierderi mai mici din instrumente financiare (IRS) de 0,7 milioane € în perioada curentă comparative cu 3,4 milioane € în perioada anterioară. Am înregistrat cheltuieli financiare mai mici în sumă de 11,1 milioane € față de 11,9 milioane € în perioada anterioară în care am înregistrat costuri de finanțare cu Bridge Facility care a expirat în februarie 2018 și a fost înlocuit cu SFA 2018. Incluse în cei 11,1 milioane € sunt pierderi de 2,1 milioane € din evaluarea la valoare justă

a instrumentelor derivate încorporate la 31 decembrie 2018 comparativ cu un câștig de 19,9 milioane € înregistrat la 31 decembrie 2017, inclus în alte venituri financiare. Am înregistrat cheltuieli cu dobânzi de 47,0 milioane € în perioada curentă comparativ cu 36,3 milioane € în perioada anterioară. Am înregistrat în perioada curentă cheltuieli cu dobânzile mai mari din cauza fluctuațiilor ROBOR, dobânzilor adiționale datorate noilor trageri sub SFA 2018 (semnat în februarie 2018) și dobânzilor datorate descoperirilor de cont

Profitul/(Pierderea) înainte de impozitare

Pentru motivele expuse anterior, profitul nostru înainte de impozitare a fost de 38,8 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, față de profitul de 79,5 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017.

Creditul/(cheltuiala) pentru impozitul pe profit

În anul încheiat la 31 decembrie 2018, a fost înregistrată o cheltuială pentru impozitul pe venit de 20,8 milioane €, comparativ cu o cheltuială cu impozitul de 17,4 milioane € înregistrată în anul încheiat la 31 decembrie 2017.

Profitul/(pierderea) anual(ă)

Pentru motivele expuse anterior, profitul nostru net pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 a fost de 18,0 milioane €, față de un profit de 62,0 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016.

Lichiditate și resurse de capital

Istoric, principalele surse de lichiditate ale noastre 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 Contractul de Facilitate de Credit Senior, din Contractul de Facilitate de Credit ING, din Contractul de Facilitate de Credit Citi (astfel cum este acesta definit mai jos), din alte facilități de scrisoare de garanție și din alte contracte de credit. 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.

De asemenea, considerăm că pentru următoarele 12 luni, fluxurile noastre de numerar din exploatare vor fi adecvate pentru a finanța nevoile noastre de capital circulant.

Informații istorice referitoare la fluxurile de numerar

Tabelul de mai jos include fluxurile noastre consolidate de numerar din activități de exploatare, fluxurile de numerar utilizate în activitățile de investiție și fluxurile de numerar din (utilizate în) activitățile de finanțare, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 2018.

	Pentru anul încheiat la	
	31 decembrie	
	2017	2018
	(milioane €)	
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare înainte de modificările capitalului circulant	295,5	325,7
Fluxuri de trezorerie din modificări ale capitalului circulant ⁽¹⁾	(4,3)	2,5
Fluxuri de trezorerie din operațiuni	291,2	328,2
Dobânda plătită	(33,4)	(43,6)
Impozitul pe venit plătit	(10,2)	(6,3)
Fluxuri de trezorerie nete din activități de exploatare	247,6	278,4
Fluxuri de trezorerie nete utilizat în activități de investiții	(242,3)	(411,1)
Fluxuri de trezorerie nete din (utilizat în) activități de finanțare	(3,9)	130,5
Creșterea (scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	1,4	(2,2)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	14,6	16,1
Efectul fluctuației cursului de schimb asupra numerarului și a echivalentelor de numerar deținute	0,0	0,0
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului	16,1	13,8

(1) Fluxurile de trezorerie rezultate din modificări ale capitalului circulant includ suma (Creșterii)/descreșterii în creanțe comerciale și alte active, (Creșterii)/descreșterii stocurilor, (Creșterii)/descreșterii în datorii comerciale și alte datorii curente, (Creșterii)/(descreșterii) veniturilor înregistrate în avans.

Fluxurile de trezorerie înregistrate din operațiuni înainte de modificările capitalului circulant au fost de 325,7 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2018 și de 295,5 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2017.

Creșterea de la 2017 la 2018 s-au datorat împrejurărilor discutate în „—Informații istorice referitoare la Rezultatele Operațiunilor—Rezultatele Operațiunilor pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 2018”.

Următorul tabel arată modificările în capitalul nostru circulant:

	Pentru anul încheiat la data de	
	31 decembrie	
	2017	2018
	(milioane €)	
Scăderea/(creșterea) creanțelor comerciale și a altor active	(2,4)	(49,1)
Creșterea stocurilor	8,5	(7,2)
Creșterea datoriilor comerciale și a altor pasive curente	(7,0)	48,2
Creșterea/(scăderea) veniturilor înregistrate în avans (datorii aferente contractelor)	(3,4)	10,5
Total	(4,3)	2,5

Excedentul nostru de capitalul circulant la 31 decembrie 2018 a fost în sumă de 2,5 milioane €. Diferența față de anul trecut este datorată faptului că variația din creanțe a fost netuită de fluctuațiile din datorii iar fluctuațiile din stocuri a fost netuită de datoriile aferente contractelor (venituri înregistrate în avans la 31 decembrie 2017). Ca principal motiv al variațiilor de mai sus putem menționa achiziția Invitel și dezvoltarea activității în general, care are consecințe asupra creanțelor și datoriilor noastre. Un alt motiv este înregistrarea veniturilor din certificate verzi amânate, o creștere în datoriile aferente contractelor ca urmare a schimbării reglementărilor de TVA pentru Ungaria care a cauzat întârzierea procesului nostru de facturare cu o lună.

Fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare au fost de 278,4 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2018 și de 247,6 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2017. Sunt incluse în aceste sume deduceri pentru dobânda și impozitul pe venit platite, care au fost de 49,8 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2018 și de 43,6 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2017. Dobânda plătită a fost de 43,6 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, față de 33,4 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, în principal din cauza fluctuațiilor ROBOR în perioada curentă, dobânzilor adiționale datorate noilor trageri sub SFA 2018 (semnat în februarie 2018) și dobânzilor datorate descoperirilor de cont. Impozitul pe venit plătit a fost de 6,3 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, față de 10,2 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, în special ca urmare a plăților mai mici efectuate de Digi Communications, RCS & RDS și Digi Ungaria. Creșterea fluxurilor de numerar din activitățile operaționale în anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, prin comparație cu anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, s-a datorat unei creșteri a bazei noastre de clienți și performanței îmbunătățite a anumitor linii de activitate.

Fluxurile de trezorerie utilizate în activitățile de investiție au fost de 411,1 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2018, 242,3 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2017.

Tabelul de mai jos include costurile noastre de investiții clasificate pe categorii pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 2018:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2017	2018
	(€ millions)	
Rețea și echipamente ⁽¹⁾	134,0	174,5
Echipamente în posesia clienților ⁽²⁾	32,0	40,5
Active reprezentând drepturi de difuzare – conținut pentru propriile noastre canale ⁽³⁾	34,1	39,9
Licențe și software ⁽⁴⁾	20,7	13,8
Listele cu clienți ⁽⁵⁾	3,8	4,0
Alte aditii ale activelor corporale ⁽⁶⁾	27,5	26,9
Alte aditii ale activelor necorporale ⁽⁷⁾	19,7	28,8
Total aditii ale activelor corporale și necorporale	271,8	328,4
Diferențe între cheltuielile de capital pentru activele corporale și necorporale și aditii ale activelor corporale și necorporale ⁽⁸⁾	(30,3)	(49,4)
Cheltuieli de capital pentru achiziția de active corporale și necorporale	241,5	279,0
Achiziția de acțiuni ⁽⁹⁾	1,7	132,4
Total	243,2	411,4

(1) Include, în principal, costurile suportate pentru aditii de materiale și echipamente în vederea extinderii și modernizării rețelelor noastre de fibră optică; costurile suportate cu personalul și subcontractanții în legătură cu extinderea și modernizarea rețelei noastre din fibră optică și mobile; costuri suportate cu materialele și echipamentele, în vederea extinderii și menținerii rețelelor noastre mobile; costuri suportate cu echipamentele necesare în vederea operării propriilor noastre canale; costuri pentru achiziții prin combinație de afaceri; și costuri alocate pentru construcții în desfășurare.

(2) Include costuri suportate cu aditii la CPE, inclusiv cu anumite echipamente de rețea, precum terminalele GPON (care pot să nu fie, în general, tratate ca și costuri legate de CPE de către alți membri ai industriei noastre) și cu alte echipamente precum decodoarele, dispozitivele de date mobile și terminale pentru telefonie fixă, antene de satelit și receptoare de satelit și smartcarduri și costuri alocate pentru construcții în desfășurare.

(3) Include costuri suportate cu aditii la conținutul pentru canalele noastre.

(4) Include, în principal, plata pentru licențele software de rețea mobilă achiziționate în România și Ungaria.

(5) Include, în principal, costurile suportate la achiziția de contracte cu clienți ai altor companii, prin cumpărarea directă a activelor acelor companii.

(6) Include, în principal, costurile suportate cu aditii la terenurile, clădirile, vehiculele și mobilierului nostru și costuri alocate pentru construcții în desfășurare.

(7) Include, în principal, costurile de dobândire a abonaților pentru serviciile noastre prin utilizarea unor terțe părți pentru vânzarea serviciilor noastre către clienți noi din Ungaria, Spania și Italia.

(8) Include, în principal, modificările datoriilor comerciale către furnizorii de active fixe. Modificările datoriilor comerciale către furnizorii de active fixe sunt compuse din plăți pentru aditii la activele corporale și necorporale înregistrate în perioadele anterioare, plăți în avans pentru aditii la activele corporale și necorporale preconizate a fi înregistrate în perioadele viitoare și conturi de regularizare pentru aditii la activele corporale și necorporale pentru care suntem obligați să efectuăm plăți în perioadele viitoare.

(9) Include numerarul cheltuit cu achiziția unor participații majoritare și minoritare în cadrul filialelor și asociațiilor și pentru a efectua plăți pentru acțiunile achiziționate în perioadele curente sau anterioare.

În anul încheiat la data de 31 decembrie 2018 am achiziționat active corporale și necorporale în valoare de 328,4 milioane €. Am avut 174,5 milioane € în aditii la rețelele și echipamentele noastre, în principal pentru a extinde și îmbunătăți rețelele noastre de fibră optică și de telecomunicații mobile din România și Ungaria. Am avut aditii în valoare de 39,9 milioane € în active constând în programe de televiziune, reflectând în principal, înregistrarea costurilor legate de drepturile de difuzare a anumitor competiții sportive din contracte încheiate în acest an și în anii anteriori. Am avut de asemenea aditii de 13,8 milioane € în ce privește activele necorporale, în principal pentru înregistrarea adăgirilor referitoare la licențele de software pentru echipamentele de rețele de telecomunicații mobile din România și Ungaria. În plus, am avut aditii de 40,5 milioane € pentru achiziția de CPE, în special decodoare și terminale GPON și pentru atragerea de clienți la televiziune prin cablu. Am avut, de asemenea, mici aditii la listele cu clienții, de 4,0 milioane €, reflectând sumele pe care le-am plătit pentru achiziționarea abonaților de la alți operatori de televiziune prin cablu și internet din România. Costurile de investiții pentru achiziția de active corporale și necorporale au fost cu 49,4 milioane € mai mici decât aditiile de active corporale și necorporale în anul încheiat la 31 decembrie 2018. Acest fapt se datorează termenelor de plata mai mari, în mod special pentru parti din rețea, precum și aditiilor de echipamente, inclusiv cele aflate la clienți. Sumele plătite pentru achiziția acțiunilor în valoare de 132,4 milioane € sunt în principal legate de achiziția de acțiuni în Invitel. Aditiile prezentate mai sus exclud aditiile achiziționate prin combinări de întreprinderi de active corporale de 132,0 milioane € și de active necorporale de 29,4 milioane €.

Fluxuri de trezorerie utilizate în activități de finanțare au fost în cuantum de 130,5 milioane €, reprezentând intrări de numerar pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018. În 2017 am utilizat întreaga Facilitate Senioara din 2018 până la echivalentul a 176,8 milioane €. Am cumpărat acțiuni proprii în valoare de 1,2 milioane €. De asemenea, am plătit dividende de 3,1 milioane €, decontarea tranzacțiilor cu instrumente derivate de 0,9 milioane € și rate conform contractelor de leasing financiar de 4,5 milioane €.

Restructurarea datoriilor noastre din 2016 a avut drept rezultat reducerea semnificativă a ratelor de dobândă plătibile și o reducere a expunerii noastre la euro prin reducerea datoriilor înregistrate în euro, precum și o extindere a termenelor de rambursare.

Cerințe de Numerar Planificate și Planul Cheltuielilor de Capital

Anticipăm că cerințele noastre de numerar pe termen scurt și mediu vor consta, în principal, din cheltuielile pentru rambursarea datoriei, pentru actualizarea și extinderea rețelelor de fibră optică și rețelelor mobile, dezvoltarea în continuare a activității de servicii de telecomunicații mobile și achiziționarea de drepturi de difuzare suplimentare pentru canalele noastre de televiziune premium. În plus, la anumite intervale de timp, vom lua în considerare posibilitatea de a achiziționa activități de servicii de televiziune cablu sau de internet și date din România și Ungaria. Cerințele noastre de numerar principale sunt stabilite mai jos, fiind bazate, printre altele, pe planul nostru existent de cheltuieli de capital, împrumuturile bancare curente și alte angajamente contractuale.

Pe lângă cheltuielile noastre de capital angajate (legate de drepturile de difuzare) și cheltuielile de capital estimate legate de rețea (legate de cheltuielile de capital cu întreținerea), planul nostru de investiții pe termen scurt și mediu este în mare parte discreționar. Aceste cheltuieli includ:

- ▶ extinderea rețelei noastre fixe din fibră optică;
- ▶ extinderea și dezvoltarea în continuare a rețelei noastre mobile;
- ▶ achiziția de drepturi suplimentare de difuzare pentru sport, filme și alte drepturi;
- ▶ reînnoirea anumitor drepturi de difuzare existente;
- ▶ costuri asociate CPE și atragerii de clienți noi;
- ▶ investiții în legătură cu activitatea noastră în domeniul energiei electrice; și
- ▶ plăți în legătură cu licențele de telecomunicații.

La data de 31 decembrie 2018, angajamentele noastre de a suporta costuri de investiții suplimentare (constând, în principal, din plăți pentru drepturi asupra conținutului de televiziune și angajamente de cumpărare de echipamente și CPE) s-au ridicat la aproximativ 82,3 milioane €.

Obligații contractuale

Principalele noastre obligații contractuale constau din obligațiile cu privire la datoriile financiare conform contractelor noastre de facilități de credit, chirii pentru stâlpii de susținere a rețelelor, taxele anuale pentru spectrul de frecvențe radio pentru licențele noastre de telecomunicații mobile din România și Ungaria, plățile rămase pentru anumite drepturi de difuzare, contracte de leasing operațional (inclusiv pentru stațiile noastre radio), contracte de leasing financiar.

În tabelul de mai jos sunt prezentate scadențele datoriilor noastre financiare și ale altor angajamente contractuale, inclusiv plățile dobânzilor estimate, cu excepția acordurilor de compensare la data de 31 decembrie 2017, pe baza contractelor în curs la acea dată. Preconizăm că angajamentele noastre contractuale pot evolua în timp, ca răspuns la condițiile actuale de afaceri și de piață, astfel încât sumele datorate în viitor pot diferi în mod considerabil de sumele preconizate a fi plătite menționate în tabelul de mai jos.

	Valoarea contabilă la data de 31 decembrie 2018	Fluxuri de numerar contractuale la data de 31 decembrie 2018	6 luni sau mai puțin	6 până la 12 luni	1 până la 2 ani	2 până la 5 ani	Peste 5 ani
(milioane €)							
Datorii financiare nederivate							
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi, inclusiv obligațiuni ⁽¹⁾	876,9	1.010,9	102,5	100,9	114,5	693,0	-
Datorii privind leasingurile financiare ⁽¹⁾	8,0	8,3	2,3	2,3	1,9	1,9	-
Datorii comerciale, și de altă natură ⁽²⁾	480,1	480,7	394,2	51,9	27,0	7,7	-
Costuri de investiții și cheltuieli de exploatare din angajamente contractuale ⁽³⁾	281,3	281,3	52,7	52,7	88,3	49,2	38,5
Datorii financiare derivate							
Comercializarea de energie prin raportare la prețul pieței	10,6	10,8	6,0	4,8	-	-	-
Total	1.656,9	1.792,1	557,7	212,6	231,6	751,8	38,5

(1) Include dobânda estimată. Dobânda a fost estimată utilizând ROBOR 3 luni sau o rată fixă de la data de 31 decembrie 2016 pentru toate perioadele viitoare. Dobânda estimată pentru Obligațiunile emise în 2016 în valoare de 350 mil Euro Euro 2023 nu include impozitul cu reținere la sursă (de aproximativ 3,3 milioane de € pe an.

(2) Include datoriile comerciale, alte datorii pe termen lung și impozitul pe venit.

(3) Include, în principal, plăți pentru conținut premium, utilizarea satelitului, taxe pentru spectrul de frecvențe, comenzi în curs pentru cumpărarea de echipamente și obligații care decurg din contractele de închiriere a bunurilor imobiliare sau a bunurilor mobile, care sunt aplicabile și obligatorii și în care sunt specificate toate condițiile semnificative (spre exemplu, obiectul contractului de închiriere, condiții de stabilire a prețurilor și durată).

Obligații financiare

Obligațiunile 2016

La data de 26 octombrie 2016, Societatea a emis Obligațiunile 2016 în valoare de 350,0 milioane €, cu scadența în 2023. Obligațiunile beneficiază de garanția Societății (din data emiterii Obligațiunilor inițiale), a Digi Hungary (a aderat în 8 iunie 2017) și a Invitel (a aderat în 28 iunie 2018). Obligațiunile 2016 sunt garantate (i) cu anumite excepții, cu toate bunurile prezente și viitoare ale RCS & RDS, inclusiv conturi bancare, creanțe comerciale, creanțe intra-grup, creanțe din contracte de asigurare, stocuri, bunuri mobile corporale, (inclusiv instalații, rețele, aparate, echipamente, vehicule, mobilier și alte bunuri similare), drepturi de proprietate intelectuală, asigurări și orice alte sume de plată rezultate din cele menționate anterior; (ii) toate acțiunile deținute de RCS & RDS în anumite filiale semnificative; și (iii) anumite active ale Societății, inclusiv toate acțiunile pe care le deține în RCS & RDS, anumite conturi bancare, și drepturi ce rezultă din contractul de împrumut ("Proceeds Loan") încheiat la data de 4 noiembrie 2013 (inițial încheiat în legătură cu Obligațiunile din 2013), astfel cum a fost modificat și prelungit, încheiat între Societate în calitate de împrumutator și RCS & RDS, în calitate de împrumutat (colectiv numit "Garanția").

Garanția este comună cu cea pentru Contractul de Facilitate de Credit Senior din 2018, pentru Contractul de Facilitate de Credit Senior din 2016, Contractul de Facilitate de Credit ING, Contractul de Facilitate de Credit Citi și facilitățile BRD și anumite obligațiuni referitoare la instrumentele de acoperire de riscuri având un rang pari passu în conformitate cu Contractul Intercreditor.

Contractul de Facilitate de Credit Senior 2016 („SFA 2016”)

La data de 7 octombrie 2016, Societatea în calitate de garant inițial și RCS & RDS, în calitate de împrumutat, au încheiat Contractul de Facilitate de Credit Senior 2016. Contractul de Facilitate de Credit Senior 2016 este garantat în mod necondiționat cu un rang senior de către Societate, pari passu în conformitate cu Contractul Intercreditor.

Contractul de Facilitate de Credit Senior 2016 constă din (i) Facilitatea SFA A1; (ii) Facilitatea SFA A2; și (iii) Facilitatea SFA B. Facilitatea SFA A1 a fost pusă la dispoziție pentru refinanțarea Contractului de Facilitate de Credit Senior din 2015 și cerințele de cheltuieli de capital la nivelul Grupului. Facilitatea SFA A2 a fost pusă la dispoziție pentru refinanțarea Obligațiunilor 2013. Facilitatea SFA B a fost pusă la dispoziție pentru necesități corporative de ordin general și necesități privind capitalul circulant de la nivelul Grupului.

În octombrie 2016 Societatea a tras Facilitatea SFA A1 (930,0 milioane RON) și Facilitatea SFA A2 (600,0 milioane RON) în totalitate. Pe parcursul anului 2017, Facilitatea B a fost de asemenea integral trasă (RON 157 milioane) pentru necesitățile corporative de ordin general și necesitățile privind capitalul circulant de la nivelul Grupului.

La data de 31 decembrie 2018, suma rămasă din Facilitatea SFA A1 a fost de RON 744,0 milioane (echivalentul a 159,5 milioane €), pentru SFA A2 a fost de RON 480,0 milioane (echivalentul a 102,9 milioane €) și pentru SFA B de RON 157,0 milioane (echivalentul a 33,7 milioane €).

Rata dobânzii aferentă Contractului de Facilitate de Credit Senior este o rată variabilă de 2,65% pe an plus ROBOR. Dobânda este plătită la fiecare trei luni, cu excepția cazului în care se agreează un termen mai lung cu agentul de credit, care acționează în temeiul instrucțiunilor primite din partea tuturor creditorilor din Contractul de Facilitate de Credit Senior.

La data de 12 februarie 2019, Societatea a emis Obligațiuni suplimentare de 200 milioane €, cu scadența în 2023. Incasările din Oferta au fost parțial utilizate pentru plata anticipată a sumei principale în valoare de (i) 250,0 milioane RON în cadrul Facilității SFA 2016 A1 și A2 (echivalentul a 53,6 milioane €) și (ii) 120,0 milioane RON în cadrul Facilității B (echivalentul a 25,7 milioane €). Sumele principale rămase în sold după rambursarea pentru SFA A1 sunt de 592,0 milioane RON (echivalentul a 126,9 milioane €), iar pentru SFA A2 este de 382,0 milioane RON (echivalentul a 81,9 milioane €).

Facilitatea B urmează să fie rambursată integral în octombrie 2019. Suma rămasă ce urmează să fie plătită după plata anticipată din 12 februarie 2019 este de 37,0 milioane RON (echivalentul a 7,9 milioane EUR).

Graficul de rambursare pentru orice sumă principală retrasă din Facilitatea 2016 SFA A1/A2, după plata anticipată din 12 februarie 2019, este următorul:

Data rambursării	Rata de rambursare A1- RON	Rata de rambursare A1- echivalent EUR *)	Rata de rambursare A2- RON	Rata de rambursare A2- echivalent EUR *)
Oct-19	10.789.216	2.313.346	6.960.784	1.492.481
Apr-20	81.375.000	17.447.844	52.500.000	11.256.674
Oct-20	81.375.000	17.447.844	52.500.000	11.256.674
Apr-21	81.375.000	17.447.844	52.500.000	11.256.674
Oct-21	337.125.000	72.283.925	217.500.000	46.634.791
Total	592.039.216	126.940.804	381.960.784	81.897.293

*) la cursul de schimb de închidere de la sfârșitul anului

Contractul de Facilitate de Credit Senior din 2018 (“SFA 2018”)

La data de 1 februarie 2018, RCS & RDS S.A. (filiala din România a Societății - „RCS&RDS”), DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (filiala RCS & RDS S.A. din Ungaria - „Digi Kft.”), în calitate de împrumutată, au încheiat un contract de împrumut sindicalizat, stabilind trei facilități de credit în

monede HUF, RON și EURO („Facilitatea sindicalizată 2018”). Facilitatea sindicalizata 2018 este garantata in mod neconditionat de Societate si Invitel cu un rang superior, pari passu în conformitate cu Contractul Intercreditor.

Toate facilitatile au fost trase in mai si octombrie 2018 cu intenția de a fi utilizate pentru finanțarea achiziției de către Digi Kft. a operatorului de telecomunicații ungar Invitel Tavkozlesi Zrt. si pentru necesități corporative de ordin general ale grupului.

Facilitatea sindicalizată are o scadență de 5 ani. Rata dobânzii este de 2,65% pe an, plus ratele interbancare oferite relevante.

La 31 decembrie 2018 suma ramasa din SFA 2018 A1 a fost de 31.230 milioane HUF (echivalentul a 97,3 milioane €), din SFA 2018 B1 a fost de 153,9 milioane RON (echivalentul a 33,0 milioane €) si pentru SFA 2018 B2 a fost de 45,0 milioane €.

La data de 12 februarie 2019, Societatea a emis Obligatiuni suplimentare de 200 milioane EUR, cu scadenta in 2023. Incasarile din Oferta au fost partial utilizate pentru plata anticipata a sumei principale in valoare de (i) 17.835 milioane HUF (echivalentul a 55,4 milioane €) pentru SFA A1 2018; (ii) 87,7 milioane RON (echivalentul a 18,8 milioane €) pentru SFA B1 si 25,6 milioane € pentru SFA B2 2018.

Sumele restante conform SFA 2018 dupa rambursare sunt: (i) 13.465 milioane HUF (echivalentul a 41,9 milioane €) pentru Facilitatea A1; (ii) 66,2 milioane RON (echivalentul a 14,2 milioane €) pentru Facilitatea B1 si (iii) 19,4 milioane € pentru Facilitatea B2.

Graficul de rambursare pentru orice suma principala retrasa din Facilitatea SFA A1/B1/B2, dupa rambursare, este urmatorul:

Data rambursarii	Rata de rambursare A1- HUF	Rata de rambursare A1- echivalent EUR *)	Rata de rambursare B1- RON	Rata de rambursare B1- echivalent EUR *)	Rata de rambursare B2- EUR
15 dec 2022	945.200.888	2.939.880	4.647.028	996.382	1.358.922
14 aprilie 2023	12.519.940.000	38.941.059	61.553.600	13.197.882	18.000.000
Total	13.465.140.888	41.880.940	66.200.628	14.194.264	19.358.922

*)cursul de schimb de inchidere la sfarsitul anului

Contractele ING

La data de 4 noiembrie 2013, RCS & RDS a încheiat Contractul de Facilitate de Credit ING cu ING Bank N.V Amsterdam, Sucursala București pentru a consolida facilitățile de credit existente ale Grupului acordate de ING Bank N.V., într-o singură facilitate pentru scopurile de cheltuieli de capital circulant. Obligatiile RCS & RDS S.A. sub Facilitatea ING sunt garantate de societate. Facilitatea ING foloseste aceeasi garantie, având un rang pari passu în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

Contractul de Facilitate de Credit ING este compus din facilități cu mai multe scopuri care să fie utilizate ca descoperire de cont și pentru emiterea de scrisori de garanție.

La data de 31 decembrie 2018, RCS & RDS nu avea nici o datorie sub facilitatea de descoperire de cont, iar din facilitatea neangajantă pentru scrisori de garanție, suma totală a scrisorilor de garanție emise a fost de 0,04 milioane € și de 10,9 milioane RON.

La data de 3 februarie 2017, RCS&RDS a contractat un împrumut pe termen scurt de la ING Bank NV, sucursala București pentru finanțarea necesităților capitalului circulant în cuantum de 7 milioane RON care a fost integral achitat în august 2017.

Contractul de Facilitate de Credit Citi

La data de 25 octombrie 2013, RCS & RDS a încheiat Contractul de Facilitate de Credit Citi cu Citibank, N.A., London Branch pentru a consolida facilitățile neangajante de credit existente ale Grupului, acordate de Citibank într-o singură facilitate neangajantă, pentru necesitățile de capital circulant. La data de 25 octombrie 2013, RCS

& RDS a încheiat un contract de garanție personală cu Citibank, N.A., London Branch, prin care constituie în favoarea Citibank, N.A., London Branch, o garanție pentru buna execuție de către Grup a Contractului de Facilitate de Credit Citi. Contractul de Facilitate de Credit Citi folosește aceeași garanție, având un rang pari passu în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

Contractul de Facilitate de Credit Citi constă în facilitate neangajantă de descoperire de cont, garanții bancare și facilități pentru scrisori de garanție. Facilitatea de overdraft a fost extinsă în 2018 cu 50 milioane RON.

La data de 31 decembrie 2018 (i) suma nerambursată din facilitatea de descoperire de cont pentru numerar era de 22,6 milioane € și (ii) au fost emise scrisori de garanție în valoare de 13,9 milioane €, 0,7 milioane USD și 1,7 milioane RON.

Facilitățile BRD pentru Scrisori de Garanție Bancară și Scrisori de Credit

La data de 13 iulie 2015, RCS & RDS a încheiat Facilitatea BRD pentru Scrisori de Garanție. La data de 31 decembrie 2018 aveau scrisori de garanție emise de BRD în valoare de 0,5 milioane €.

La data de 20 septembrie 2017, RCS & RDS a încheiat Facilitatea BRD pentru Scrisori de Credit. La data de 31 decembrie 2018, suma nerambursată din Facilitatea BRD pentru Scrisori de Credit a fost în echivalentul a 8,4 milioane €.

La data de 23 mai 2018, Societatea a încheiat Facilitatea de Credit BRD pentru suma de 35,0 milioane RON cu scadența în 24 de luni cu scopul de (i) a finanța achiziția anumitor imobilizări în București; și (ii) refinanțarea achizițiilor anumitor imobilizări în București. La 31 decembrie 2018 suma nerambursată sub această Facilitate a fost de 5,8 milioane €.

Facilitățile BRD folosesc aceeași garanție, având un rang pari passu în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

Contractele UniCredit

La data de 15 decembrie 2015, RCS & RDS a încheiat un contract de facilitate neangajantă pentru descoperire cont/scrisori de garanție cu UniCredit Bank S.A.. La data de 31 decembrie 2018, suma rămasă de rambursat era de 2,0 milioane €.

Contractul de Împrumut Libra

La data de 25 februarie 2016, RCS & RDS a încheiat un contract de împrumut pentru suma totală de 32,0 milioane RON, rambursabilă în 5 ani cu Libra Bank S.A. („**Contractul de Împrumut Libra**”). Suma de 31,6 milioane RON a fost trasă în temeiul Contractului de Împrumut Libra și folosită pentru finanțarea achiziționării unei proprietăți imobiliare în București, asupra căreia s-a instituit ipoteca în favoarea Libra Bank S.A., pentru garantarea Contractului de Împrumut Libra. La data de 31 decembrie 2018, suma rămasă de rambursat în baza Contractului de Împrumut Libra era de 15,0 milioane RON (echivalentul a 3,2 milioane €).

Contractul de împrumut RCS Management

La data de 12 mai 2017, RCS&RDS a încheiat un contract de împrumut pe termen scurt cu RCS Management, pentru suma de 5 milioane €. Împrumutul este purtător de dobândă, rata dobânzii fiind de 5,5%/an, data rambursării a fost prelungită până în mai 2019. La data de 31 decembrie 2018 suma rămasă de rambursat este de 1,1 milioane €.

Contractul de Facilitate Santander

La data de 19 octombrie 2018, Digi Spania a încheiat un contract de facilitate pe termen scurt cu Banco Santander (the “**Contractul de Facilitate Santander**”) pentru o sumă de 3 milioane € cu scadența în data de 20 octombrie 2019. La data de 31 decembrie 2018, soldul tras din Facilitatea Santander a fost de 2,9 milioane €.

La 31 decembrie 2018, Digi Spania avea scrisori de garanție de la Banco Santander în valoare de 0,4 milioane €.

Contractul de Facilitate Caixa

La data de 6 februarie 2014, Digi Spania a încheiat cu Caixabank S.A. un contract de facilitate de credit („**Contractul de Facilitate Caixa**”) pentru descoperire de cont și o opțiune de tip „reverse factoring”. Contractul a fost reînnoit în 30 ianuarie 2015, 28 iulie 2015 și 17 ianuarie 2017. Contractul de Facilitate Caixa este pe

durată nedeterminată, iar suma maximă care poate fi utilizată este de 1,0 milion €. La data de 31 decembrie 2018, soldul tras în temeiul Contractului de Facilitate Caixa pentru descoperire de cont a fost de 0,4 milioane €.

La data de 31 decembrie 2018, Digi Spania avea scrisori de garanție de la Caixa în valoare de 0,5 milioane €.

Facilitatea BBVA și scrisori de garanție

La data de 31 decembrie 2018, Digi Spania deținea scrisori de garanție emise de BBVA în valoare de 0,9 milioane €.

În martie 2018, Digi Spania a contractat o nouă facilitate de credit, cu maturitate în August 2019, pentru o sumă de până la 3 milioane €. În octombrie 2018, Digi Spania a contractat o nouă facilitate de credit pentru 2 milioane € cu maturitate în Septembrie 2019. La 31 decembrie 2018 soldul tras din aceste facilități a fost de 4,5 milioane €.

Contractul de Împrumut cu OTP Bank Ungaria

În decembrie 2016, Digi Ungaria a încheiat un contract de împrumut pe termen scurt pentru o sumă de 1.300 milioane HUF (la 31 decembrie 2018: echivalentul a 4,0 milioane €) cu OTP Bank plc Ungaria. În 2018, scadența împrumutului a fost prelungită până în mai 2019. La data de 31 decembrie 2018, întreaga sumă era scadentă.

Contractele de leasing financiar

La 31 decembrie 2018, aveam încheiate contracte de leasing cu o valoare scadentă totală de aproximativ 8,0 milioane €.

Romania

Unul dintre aceste contracte de leasing este un contract de vânzare-leaseback încheiat în 11 mai 2009 cu ING Lease Romania S.A., care și-a vândut ulterior interesul către Raiffeisen Leasing IFN S.A., pentru o parte din sediul nostru din București. În decembrie 2015, acest contract de vânzare-leaseback a fost refinanțat pentru 4,3 milioane €. La 31 decembrie 2018, suma rămasă de plată în baza acestui contract de vânzare-leaseback era de 0,6 milioane €.

De asemenea, am încheiat un contract de leasing pentru o parcelă de teren în Poiana Brașov, județul Brașov, suma finanțată fiind 3,2 milioane € (fără TVA). La data de 31 decembrie 2018, suma rămasă neachitată în baza acestui contract de leasing a fost de 1,6 milioane €.

Contractul de leasing cu UniCredit Leasing IFN S.A. pentru o clădire din Arad din România, s-a încheiat în noiembrie 2018. La începutul anului 2019 am achiziționat clădirea.

În martie 2018, RCS & RDS a încheiat un nou contract de leasing de autovehicule cu Unicredit pentru o sumă totală de 2 milioane EUR. Contractul se va încheia în 2019.

În aprilie 2018, &RDS a încheiat un nou contract de leasing de echipamente IT cu BRD pentru suma de 0,2 milioane €. Perioada rămasă de desfășurare a contractului este de 16 luni.

De asemenea, la data de 31 decembrie 2018 avem contracte de leasing pentru vehicule și echipament în baza cărora suma datorată a fost de 1,7 milioane €.

Ungaria

În Ungaria avem contracte de leasing de echipamente și vehicule. La 31 decembrie 2018 suma datorată în baza acestor contracte a fost în echivalentul a 1,2 milioane €.

În data de 30 mai 2018, am avut aditii din combinări de întreprinderi (achiziția Invitel) în valoare de 0,7 milioane €. La 31 decembrie 2018 suma datorată în baza acestor contracte a fost de 0,7 milioane €.

Spania

În februarie 2018, Digi Spania a încheiat un contract de leasing pentru echipamente cu Caixabank, S.A., pentru o sumă de până la 1,5 milioane €. În noiembrie 2018, Digi Spania a încheiat un contract de leasing pentru echipamente cu Santander pentru o sumă de până la 1,5 milioane €. În mai și iunie 2018, Digi Spania a încheiat două contracte de leasing pentru echipamente și vehicule cu BBVA pentru o sumă de până la 1,5 milioane €. Contractele de leasing de echipamente au o scadență de 2 ani iar cele pentru vehicule de 3 ani. Suma datorată la 31 decembrie 2018 a fost de 2,1 milioane €.

IFRS 16

Incepand cu 1 ianurie 2019, IFRS 16 „Contracte de leasing”, un nou standard de raportare intra in vigoare. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, adica, clientul („locatarul”) si furnizorul („locatorul”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata.

Grupul a efectuat o analiza a impactului IFRS 16 in situatiile financiare consolidate. Intrarea in vigoare a noului standard va avea un impact semnificativ in situatiile financiare consolidate; Grupul va recunoaste active si datorii noi pentru majoritatea contractelor de leasing operational. In contul de profit si pierdere, cheltuielile cu amortizarea si cheltuielile cu dobanzile vor inlocui cheltuielile de leasing operational.

IFRS 16 nu va avea impact asupra calculelor pe care suntem obligati sa le efectuam pentru a respecta angajamentele luate, pentru ca acestea vor continua sa fie calculate sub standardele IFRS in vigoare la data emiterii Obligatiunilor, chiar daca acest lucru va duce probabil la divergente intre cativa indicatorii financiari pe care ii raportam in mod current (inclusiv Ebitda ajustata pentru operatiuni continue) si indicatori similari raportati in calculele pentru angajamentele luate.

Obligații privind pensiile

Conform regimurilor de reglementare aplicabile în țările în care ne desfășurăm activitatea, angajatorii au obligația de a efectua plăți către un fond național de asigurări sociale, în beneficiul angajaților. În afara acestor plăți către fondul de asigurări sociale, nu aplicăm niciun alt plan de pensii pentru angajați și nu ne asumăm nicio obligație privind pensiile.

Obligații contingente

În afara angajamentelor descrise mai sus și în „Factori de Risc”, nu avem nicio obligație contingentă semnificativă.

Principalele fluctuații ale activelor și datoriilor la data de 31 decembrie 2018

Principalele fluctuații pentru activele și datoriile din situația poziției financiare consolidate la data de 31 decembrie 2018 sunt prezentate mai jos:

Active

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FAFVOCI)

Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în cuantum de 32,1 milioane € la data de 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 42,1 milioane €) sunt constituite din acțiuni în RCSM, obținute ca urmare a contractelor de schimb de acțiuni dintre Societate și acționarii minoritari, care au fost puse în executare în perioada raportată. În 2017, acțiunile de clasa B ale Societății au fost listate la Bursa de Valori București.

Prin urmare, evaluarea valorii juste la final de an a fost făcută pe baza prețului cotaț/acțiune la data evaluării, care constituie o metodă relevantă de evaluare a valorii de piață a participatiei minoritare.

Pentru detalii, vă rugăm să vedeți *Nota 23 din Situațiile Financiare Consolidate la data de 31 decembrie 2018*.

Stocuri

La data de 31 decembrie 2018 stocurile au fost de 16,6 milioane € (31 decembrie 2017: 10,1 milioane). Creșterea stocurilor este în principal datorată achiziției Invitel dar și creșterii activităților.

Creanțe comerciale, alte creanțe și active aferente contractelor

La data de 31 decembrie 2018 creanțele comerciale și alte creanțe erau de 60,0 milioane € și activele aferente contractelor erau 44,0 milioane € (decembrie 31, 2017: 82,5 milioane). Creșterea este datorată în principal achiziției Invitel dar și creșterii normale a activității.

Alte active

La data de 31 decembrie 2018 alte active erau în valoare de 12,4 milioane € (31 decembrie 2017: 11,0 milioane). Această creștere se datorează avansurilor mai mari platite furnizorilor.

Active financiare derivate

La 31 decembrie 2018, activele derivate au inclus active derivate pentru Obligațiunile Senioare 2016, evaluate la valoarea justă, în cuantum de 31,1 milioane € (decembrie 31 2017: 33,3 milioane €) și active comerciale legate de electricitate (contracte la termen) în cuantum de 2,1 milioane evaluate la valoarea de piață din evaluarea justă a contractelor de furnizare a energiei electrice (decembrie 31 2017: 1,6 milioane). Pentru detalii, vă rugăm să vedeți [Nota 25 din Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului pentru anul finalizat la 31 decembrie 2018](#).

Datorii

Împrumuturi cu dobândă și împrumuturi

La data de 31 decembrie 2018 porțiunea scadentă pe termen lung din împrumuturile cu dobândă și din împrumuturi a fost în cuantum de 716,2 milioane € (31 decembrie 2017: 648,0 milioane €) și porțiunea scadentă pe termen scurt a fost în cuantum 168,6 milioane € (31 decembrie 2017: 82,0 milioane €) incluzând impactul costurilor de finanțare. Creșterile porțiunilor cu scadență pe termen lung și scurt a împrumuturilor cu dobândă este datorată tragerilor adiționale din Facilitatea Senioară 2018 de 176,8 milioane € și împrumutului nou de la BRD de 13,0 milioane €. Plățile totale pentru Facilitatea Senioară 2016 au fost în suma de 41,1 milioane €. Diferența rămasă este explicată de variațiile în descoperirile de cont și împrumuturilor pe termen scurt din Spania și alte plăți pentru împrumuturile către Libra și BRD. Pentru detalii, vă rugăm să vedeți [“Obligații financiare”](#) de mai sus.

Datorii financiare derivate

La data de 31 decembrie 2017, datoriile derivate includeau datorii din comercializarea energiei electrice (contracte la termen) de 1,1 milioane € reprezentând o pierdere la nivelul valorii de piață din evaluarea la valoarea justă a acestor contracte (31 decembrie 2017: 9,5 milioane €). Pentru detalii, vă rugăm să vedeți [Nota 25 din Situațiile Financiare Consolidate](#) ale Grupului pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018.

Angajamente extrabilanțiere

În afara angajamentelor incluse în capitolul „—Obligații Financiare”, nu avem niciun angajament extrabilanțier semnificativ.

După o perioadă de consultare detaliată care a început în iulie 2006, IASB a emis IFRS 16 cu privire la contabilitatea contractelor de leasing, care va înlocui IAS 17 „Contracte de leasing” și care se va aplica perioadelor de raportare financiară care încep la sau după data de 1 ianuarie 2019. IFRS 16 include principii pentru înregistrarea, măsurarea, prezentarea și dezvăluirea informațiilor privind contractele de leasing pentru ambele părți ale contractului, și anume clientul („locatarul”) și furnizorul („locatorul”). Noul standard impune locatarilor înregistrarea majorității contractelor de leasing în cadrul situațiilor financiare. Locatarii vor avea un model de contabilitate unic pentru toate contractele de leasing, cu anumite excepții. Contabilitatea locatorului rămâne în cea mai mare parte, neschimbată. În contul de profit și pierdere, cheltuielile cu amortizarea și cheltuielile cu dobanzile vor înlocui cheltuielile de leasing operational.

Informații cantitative și calitative privind riscurile de piață

Suntem expuși următoarelor riscuri provenite din utilizarea instrumentelor financiare: riscul de credit, de lichiditate și riscul de piață (inclusiv riscul valutar și riscul de rată a dobânzii).

Pentru mai multe detalii vedeți [Nota 23 din Situațiile Financiare Consolidate](#) ale Grupului pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018 din acest Raport.

Politici de contabilitate care impun analiza și discreția conducerii

Pregătim raportările financiare în conformitate cu IFRS adoptate la nivelul Uniunii Europene și titlul 9, cartea 2 din Codul Civil Olandez. Anumite standard de raportare financiară potrivit IFRS ne impun să analizăm sau să utilizăm discreție în determinarea valorilor ce trebuie înregistrate, astfel cum au fost descrise în comentariile la raportările noastre financiare, incluse în altă parte a acestui Raport.

Pentru mai multe detalii vedeți [Nota 2 din Situațiile Financiare Consolidate](#) ale Grupului pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, cuprins în acest Raport.

INDICATORI FINANCIARI

Indicator financiar	Valoare la 31 Decembrie 2017	Valoare la 31 Decembrie 2018
Indicatorul lichidității curente		
Active curente/Datorii curente	0,38	0,31
Indicatorul gradului de îndatorare		
Capital împrumutat/Capital propriu x 100 (unde Capital împrumutat = Credite peste 1 an)	480%	490%
Capital împrumutat/Capital angajat x 100 (unde Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu)	83%	83%
Viteza de rotație a debitelor-clienți		
Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 180	37,60 zile	32,35 zile
Viteza de rotație a activelor		
(Cifra de afaceri/Active imobilizate imobilizate).	0,79	0,73

Declarațiile consiliului de administrație

Consiliul de Administrație este responsabil cu redactarea situațiilor financiare anuale și a rapoartelor administratorilor, în conformitate cu legea olandeză și cu IFRS elaborate de IABS și adoptate de UE ("EU-IFRS").

În conformitate cu Secțiunea 5:25c, alineat 2 din Legea Olandeză privind Supravegherea Financiară, Consiliul de Administrație declară, pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune, că situațiile financiare anuale redactate conform standardelor de contabilitate furnizează o imagine corectă și fidelă asupra activului și pasivului, asupra situației financiare și rezultatului financiar anual pentru Societate și filialele sale și că raportul administratorilor furnizează o imagine corectă și fidelă asupra desfășurării activității în cursul anului financiar și a poziției Societății și a filialelor sale la data bilanțului, împreună cu descrierea principalelor riscuri și incertitudini cu care Societatea și filialele sale se confruntă.

În conformitate cu Decretul Olandez pentru Implementarea Articolului 10 din Directiva UE privind Prelucrările (*Besluit artikel 10 overnamerichtlijn*), Societatea declară următoarele:

pentru informații despre structura capitalului Societății, compunerea capitalului social subscris și existența celor două clase de acțiuni, consultați secțiunea *Guvernanta Corporativa* din prezentul raport anual. Pentru informații despre drepturile aferente Acțiunilor de Clasă A, vă rugăm să consultați Actul Constitutiv, care poate fi găsit pe website-ul Societății. Pentru informații despre drepturile aferente Acțiunilor de Clasă B, vă rugăm să consultați Actul Constitutiv, care poate fi găsit pe website-ul Societății. La 31 decembrie 2018, capitalul social subscris al Societății era de 6.918.042,52 euro, împărțit în 65.756.028 Acțiuni de Clasă A, reprezentând 65,76% din capitalul social subscris total și 34.243.972 Acțiuni de Clasă B, reprezentând 34,24% din capitalul social subscris total. La data prezentului Raport, ca urmare a conversiei acțiunilor din data de 14 ianuarie 2019, capitalul social subscris al Societății este în prezent de 6.810.042,52 euro, împărțit în 64.556.028 Acțiuni de Clasă A, reprezentând 64,56% din capitalul social subscris total și 35.443.972 Acțiuni de Clasă B, reprezentând 35,44% din capitalul social subscris total

cu excepția restricției impuse în sarcina RCS Management S.A. și a domnului Zoltán Teszári prin Contractul de Relaționare (conform căruia niciunul dintre acești acționari nu poate converti oricare dintre Acțiunile de Clasa A și Acțiuni de Clasă B înainte ca, sau concomitent cu, transferul către o altă parte atât timp cât acest transfer: (i) nu atrage o ofertă angajantă de a licita; și (ii) nu este în legătură cu o asociere, schimb de acțiuni, concentrare, achiziție sau o tranzacție strategică similară), Societatea nu a stabilit nicio limitare pentru transferul de Acțiuni de Clasă A și de Clasă B. Societatea nu are cunoștință despre certificate de depozit emise pentru acțiunile din capitalul său.

pentru informații privind participațiile la capitalul Societății, pentru care sunt stabilite cerințe de notificare, conform Secțiunilor 5:34, 5:35 și 5:43 din Legea Olandeză privind Supravegherea Financiară (*Wet op het financieel toezicht*), consultați secțiunea *Guvernanta Corporativa* din prezentul raport anual. Veți găsi acolo și lista acționarilor, cunoscuți Societății, care dețin participație mai mare de 3%.

Domnul Zoltán Teszári exercită controlul, direct sau indirect, asupra 100% din Acțiunile de Clasă A ale Societății. Domnul Zoltán Teszári deține în mod direct 2,4% din Acțiunile de Clasă A și controlează restul Acțiunilor de Clasă A prin cota sa de participare de 87,1% în RCS Management S.A. Acțiunile de Clasă A conferă drepturi speciale în Societate. Pentru informații despre drepturile speciale aferente Acțiunilor de Clasă A, consultați Actul Constitutiv care se găsește pe website-ul Societății. Pentru a sintetiza, fiecare Acțiune de Clasă A conferă dreptul la 10 voturi, membrii Consiliului de Administrație sunt numiți și revocați la nominalizarea Adunării Acționarilor de Clasă A, adunarea Acționarilor de Clasă A are dreptul de a face propuneri Adunării Generale a Acționarilor pentru remunerarea membrilor Consiliului de Administrație sub formă de acțiuni, anumite hotărâri ale Consiliului de Administrație referitoare la înstrăinarea și grevarea de sarcini a activelor Societății necesită aprobarea Adunării Acționarilor de Clasă A, modificarea Actului Constitutiv al Societății care afectează drepturile aferente Acțiunilor de Clasă A necesită aprobarea prealabilă a Adunării Acționarilor de Clasă A.

planurile actuale de stimulente prin transfer de acțiuni adoptate de Societate sunt gestionate de Comitetul de Remunerare.

nu sunt stabilite restricții asupra drepturilor de vot aferente acțiunilor din capitalul Societății, nici termene limită pentru exercitarea drepturilor de vot. Actul Constitutiv nu permite Societății să colaboreze cu emitentul certificatelor de acțiuni.

cu excepția Contractului privind Relaționarea la care se face referire la litera b) de mai sus, Societatea nu are cunoștință despre existența vreunei înțelegeri cu acționarii care să determine restricții asupra transferului de acțiuni sau limitări ale drepturilor de vot.

regulile care reglementează numirea și revocarea membrilor Consiliului de Administrație al Societății sunt cuprinse în Actul Constitutiv al Societății. Toți membrii Consiliului de Administrație sunt numiți de Adunarea Generală a Acționarilor pe baza nominalizării obligatorii făcute de Adunarea Acționarilor de Clasă A. Adunarea Generală a Acționarilor are puterea de a revoca oricând orice membru al Consiliului de Administrație. Regulile care guvernează modificarea Actului Constitutiv sunt cuprinse în Actul Constitutiv și necesită hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, care poate fi adoptată doar urmare a unei propuneri anterioare din partea Consiliului de Administrație al Societății. Orice modificare a Actului Constitutiv al Societății care afectează drepturile aferente Acțiunilor de Clasă A necesită aprobarea prealabilă a Adunării Acționarilor de Clasă A.

puterile generale ale Consiliului de Administrație sunt cuprinse în Actul Constitutiv care poate fi găsit pe website-ul Societății. Consiliul de Administrație nu deține autoritatea de a decide cu privire la emiterea acțiunilor. Consiliul de Administrație este autorizat să dobândească acțiuni din capitalul social al Societății fără plata vreunei sume de bani. Mai multe reguli privind achiziția de acțiuni de către Societate din capitalul social propriu sunt stabilite în articolul 5 al Actului Constitutiv al Societății.

Societatea nu este parte a niciunei înțelegeri semnificative care să producă efecte, să fie modificată sau să înceteze odată cu schimbarea controlului Societății ca urmare a unei oferte publice conform înțelesului stabilit prin Secțiunea 5:70 din Legea Olandeză privind Supravegherea Financiară (*Wet op het financieel toezicht*), cu precizarea că anumite contracte de finanțare și privind obligațiunile încheiate de Societate conțin dispoziții care, astfel cum este cutumiar pentru acest tip de documentație, ar putea impune plata anticipată sau încetarea în caz de modificare a controlului asupra Societății, care ar însemna efectiv că domnul Zoltán Tészári ar înceta să dețină controlul asupra Clasei A. Filialele Societății sunt de asemenea parte la anumite contracte încheiate în cadrul activității curente care conțin clauze uzuale de schimbare de control de natură să determine încetarea contractelor respective.

Societatea nu este parte în nicio înțelegere cu vreun Administrator sau vreun angajat care să stabilească vreo plată pentru încetarea funcției de administrator sau a contractului de muncă urmare a unei oferte publice conform înțelesului stabilit prin Secțiunea 5:70 din Legea Olandeză privind Supravegherea Financiară (*Wet op het financieel toezicht*)

În conformitate cu regulile de bună practică 1.4.3 în CGCO, având în vedere limitările și mențiunile de mai sus și efortul de îmbunătățire depus de Societate, Consiliul de Administrație este de părere că:

acest raport furnizează informații suficiente cu privire la eșecurile în eficiența sistemelor de management și de control cu privire la riscurile interne,

sistemele sus-menționate conferă o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin inadvertențe substanțiale,

având în vedere situația curentă, raportarea financiară este pregătită ca un demers continuu,

raportul cuprinde acele riscuri și incertitudini substanțiale care sunt relevante pentru așteptările Societății de continuitate pentru perioada următoare de 12 luni de la data pregătirii acestui raport.



Situatii finaniare consolidate pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2018

DIGI COMMUNICATIONS N.V.

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

**INTOCMITE IN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA
ADOPTATE DE CATRE UNIUNEA EUROPEANA
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018**

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

CUPRINS	Pagina
INFORMATII GENERALE	-
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	-
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE	-
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SI PIERDERII SI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	5 – 6
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	7
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	8 – 9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10 – 103
ALTE INFORMATII	

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

Auditori:

Ernst & Young Accountants LLP.

**Situatia consolidata a pozitiei financiare, dupa repartizarea rezultatului
la 31 decembrie 2018**
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Note	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	5	1.138.992	900.691
Imobilizari necorporale	6a	245.852	215.248
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	7	32.058	42.146
Investitii in entitati asociate		970	784
Creante imobilizate		5.584	2.018
Alte active imobilizate		4.629	-
Creante privind impozitul pe profit amanat	20	2.659	2.828
Total active imobilizate		1.430.744	1.163.715
Active circulante			
Stocuri	9	16.586	10.063
Active reprezentand drepturile de difuzare	6b	21.379	22.250
Creante comerciale si alte creante	10	60.002	82.472
Active aferente contractelor	17, 10	44.076	
Creante privind impozitul pe profit		547	1.727
Alte active	11	12.419	11.046
Active financiare derivate	25	33.287	34.883
Numerar si echivalente de numerar	12	13.832	16.074
Total active circulante		202.128	178.515
Total active		1.632.872	1.342.230
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	13	6.918	6.918
Prime de capital		3.406	3.406
Actiuni proprii		(14.527)	(13.922)
Rezerve		(18.583)	1.248
Rezultat reportat		168.825	138.869
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama		146.039	136.519
Interese care nu controleaza		7.306	6.029
Total capitaluri proprii		153.345	142.548
PASIVE			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi purtatoare de dobanda, inclusiv obligatiuni	14	716.193	648.040
Datorii privind impozitul pe profit amanat	20	60.652	45.517
Provizion pentru dezafectarea activelor		6.082	5.409
Alte datorii pe termen lung	15.2	34.600	36.738
Total datorii pe termen lung		817.527	735.704
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	15.1	461.463	358.074
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	14	168.625	82.009
Impozitul pe profit de plata		543	-
Datorii cu instrumente financiare derivate	25	1.106	10.131
Provizioane		7.225	2.497
Venituri privind impozitul pe profit amanat		-	11.267
Datorii aferente contractelor	17	23.038	-
Total datorii curente		662.000	463.978
Total datorii		1.479.527	1.199.682
Total capitaluri proprii si datorii		1.632.872	1.342.230

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie la data de 19 martie 2019 si au fost semnate in numele societatii de catre:

Serghei Bulgac,	Bogdan Ciobotaru,	Valentin Popoviciu,	Piotr Rymaszewski,	Sambor Ryszka,	Marius Catalin Varzaru,	Zoltan Teszari,
<i>Director General(CEO)</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Executiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Presedinte</i>

DIGI COMMUNICATIONS N.V.**Situatia consolidata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

	Notes	2018			2017		
		Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Venituri	17	1.038.121	-	1.038.121	916.551	-	916.551
Alte venituri	28	8.873	-	8.873	2.509	-	2.509
Cheltuieli de exploatare	18	(925.032)	-	(925.032)	(800.841)	-	(800.841)
Alte cheltuieli	28	(18.917)	(1.070)	(19.987)	(2.820)	-	(2.820)
Profit din exploatare		103.045	(1.070)	101.975	115.399	-	115.399
Venituri financiare	19	357	-	357	19.977	-	19.977
Cheltuieli de finantare	19	(63.495)	-	(63.495)	(55.903)	-	(55.903)
Costuri nete de finantare		(63.138)	-	(63.138)	(35.926)	-	(35.926)
Profit / (pierdere) inainte de impozite si taxe		39.907	(1.070)	38.837	79.473	-	79.473
Impozitul pe profit	20	(20.815)	-	(20.815)	(17.442)	-	(17.442)
Profit / (pierdere) net/(a)		19.092	(1.070)	18.022	62.031	-	62.031
Alte elemente ale rezultatului global							
<i>Elemente care sunt sau pot fi reclasificate in situatia de profit sau pierdere, net de impozit cu profitul</i>							
Diferente de curs valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate		(4.547)	-	(4.547)	(601)	-	(601)
Modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	7	-	-	-	(3.667)	-	(3.667)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor		366	-	366	3.603	-	3.603
<i>Elemente care nu vor fi reclasificate in situatia de profi sau pierdere</i>							
Reevaluarea instrumentelor de capital propriu masurate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	7	(10.088)	-	(10.088)	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global al exercitiului, dupa impozitare		(14.269)	-	(14.269)	(665)	-	(665)
Rezultatul global al exercitiului		4.823	(1.070)	3.753	61.366	-	61.366

DIGI COMMUNICATIONS N.V.**Situatia consolidata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

	2018			2017		
	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Profit / (pierdere) aferent(a):						
Proprietarilor entitatii mama	17.601	(1.001)	16.600	58.268	-	58.268
Intereselor care nu controleaza	1.491	(69)	1.422	3.763	-	3.763
Profit / (pierdere) net(a) a exercitiului	19.092	(1.070)	18.022	62.031	-	62.031
Rezultat global total atribuibil:						
Proprietarilor entitatii mama	3.570	(1.001)	2.569	57.419	-	57.419
Intereselor care nu controleaza	1.253	(69)	1.184	3.947	-	3.947
Rezultat global total al perioadei	4.823	(1.070)	3.753	61.366	-	61.366
Castig pe actiune (in EUR) aferent proprietarilor entitatii mama	8					
Profit / (pierdere) net(a)	17.601	(1.001)	16.600	58.268	-	58.268
Castigurile (pierderile) de baza pe actiune (EUR/actiune)	0,188	(0,012)	0,178	0,625	-	0,625
Castigurile (pierderile) diluate pe actiune (EUR/actiune)	0,185	(0,012)	0,175	0,624	-	0,624

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie la data de 19 martie 2019 si au fost semnate in numele societatii de catre:

Serghei Bulgac,	Bogdan Ciobotaru,	Valentin Popoviciu,	Piotr Rymaszewski,	Sambor Ryszka,	Marius Catalin Varzaru,	Zoltan Teszari,
<i>Director General(CEO)</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Executiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Presedinte</i>

DIGI COMMUNICATIONS N.V.**Situatia consolidata a fluxurilor de numerar
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

	Note	2018	2017
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare			
Profit / (pierdere) inainte de impozitare		38.837	79.473
Ajustari pentru:			
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderi de valoare	5, 6	211.480	171.812
Cheltuieli cu dobanzile, net	19	46.993	36.368
Deprecierea creantelor comerciale si a alor creante	18	11.538	9.368
Pierderi /(castiguri) din instrumente financiare derivate	23	(6.023)	(16.159)
Plati pe baza de actiuni cu decontare in actiuni	24	15.970	1.642
Pierdere/(castig) nerealizat(a) din diferente de schimb valutar		2.338	13.322
Castig din vanzarea de active		(117)	(342)
Provizioane		4.729	
Fluxuri de trezorerie din activitatile de expoatare inainte de modificarile capitalului circulant		325.745	295.484
Modificari in:			
Descresterea /(cresterea) creantelor comerciale si a altor active		(49.070)	(2.393)
Cresterea stocurilor		(7.157)	8.489
Cresterea datoriilor comerciale si a altor datorii curente		48.217	(6.965)
(Descresterea) /cresterea veniturilor inregistrate in avans		10.510	(3.416)
Numerar generat din activitatile de exploatare		328.245	291.199
Dobanda platita		(43.577)	(33.419)
Impozitul pe profit platit		(6.252)	(10.172)
Numerar net din activitatile de exploatare		278.416	247.608
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale	5,15	(206.073)	(169.828)
Achizitii de imobilizari necorporale	6,14	(72.948)	(71.706)
Achizitii de filiale, nete de numerar și achiziții de interese care nu controlează	22	(132.371)	(1.666)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		269	948
Numerar net folosit in activitatile de investitii		(411.123)	(242.252)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare			
Dividende platite actionarilor		(3.122)	(21.289)
Iesire de numerar din rascumparare actiuni		(1.195)	(2.459)
Incasari din imprumuturi	14	203.456	56.966
Rambursari de imprumuturi	14	(60.476)	(27.290)
Costuri de finantare platite	14	(2.673)	(4.546)
Decontarea instrumentelor financiare derivate		(970)	(3.764)
Plata obligatiilor aferente contractelor de leasing financiar		(4.560)	(1.566)
Numerar net (folosit in)/din activitatile de finantare		130.460	(3.948)
Cresterea /(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(2.247)	1.408
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului	12	16.074	14.625
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb al numerarului si echivalentelor de numerar detinute		5	41
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului	12	13.832	16.074

*Pe linia de „Achizitii filiale, nete de numerar si achiziții de interese care nu controleaza” este inclus pretul platit pentru achizitia Invitel în valoare de 135,4 milioane EUR platit de Digi HU pentru finalizarea tranzactiei cu Invitel, la 30 mai 2018. Pentru detalii a se vedea Nota 22 Combinari de intreruperi.

DIGI COMMUNICATIONS N.V.**Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerva din conversia valutara	Rezerva din reevaluare	Rezerve din valoarea justa	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Rezultat reportat	Total capital propriu atribuibil proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2018	6.918	3.406	(13.922)	(29.957)	35.120	(3.667)	(248)	138.869	136.519	6.029	142.548
Rezultat global al perioadei											
Profitul/(pierderea) exercitiului	-	-	-	-	-	-	-	16.600	16.600	1.422	18.022
Diferente de curs valutare	-	-	-	(4.285)	-	-	-	-	(4.285)	(262)	(4.547)
Miscari in valoarea justa a activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global(Nota 7)											
Reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	(10.088)	-	-	(10.088)	-	(10.088)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	342	-	342	24	366
Transferul rezervei din reevaluare (amortizare)	-	-	-	-	(5.800)	-	-	5.800	-	-	-
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	(4.285)	(5.800)	(10.088)	342	22.400	2.569	1.184	3.753
Tranzactii cu proprietarii recunoscute direct la capitalurile proprii											
Aport de catre proprietari si distribuire catre acestia											
Cresterea capitalului social prin conversia primelor de capital si rezerve											
Achizitie de actiuni proprii (Nota 13)	-	-	(1.195)	-	-	-	-	-	(1.195)	-	(1.195)
Tranzactii cu plata pe baza de actiuni decontate (Nota 24)	-	-	590	-	-	-	-	14.593	15.183	787	15.970
Dividende distribuite (Nota 13)	-	-	-	-	-	-	-	(7.037)	(7.037)	(694)	(7.731)
Total aport de catre proprietari si distribuire catre acestia	-	-	(605)	-	-	-	-	7.556	6.951	93	7.044
Modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor											
Total tranzactii cu proprietarii	-	-	(605)	-	-	-	-	7.556	6.951	93	7.044
Sold la 31 decembrie 2018	6.918	3.406	(14.527)	(34.242)	29.320	(13.755)	94	168.825	146.039	7.306	153.345

DIGI COMMUNICATIONS N.V.**Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerva din conversia valutara	Rezerva din reevaluare	Rezerve din valoarea justa	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Rezultat reportat	Total capital propriu atribuibil proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2017	51	8.247	(16.703)	(30.181)	42.996	-	(3.719)	40.474	41.165	1.438	42.603
Rezultat global al perioadei											
Profitul/(pierderea) exercitiului	-	-	-	-	-	-	-	58.268	58.268	3.763	62.031
Diferente de curs valutar	-	-	-	(543)	-	-	-	-	(543)	(58)	(601)
Miscari in valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare (Nota 7)	-	-	-	-	-	(3.667)	-	-	(3.667)	-	(3.667)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	3.361	-	3.361	242	3.603
Transferul rezervei din reevaluare (amortizare)	-	-	-	-	(6.765)	-	-	6.765	-	-	-
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	(543)	(6.765)	(3.667)	3.361	65.033	57.419	3.947	61.366
Tranzactii cu proprietarii recunoscute direct la capitalurile proprii											
<i>Aport de catre proprietari si distribuire catre acestia</i>											
Cresterea capitalului social prin conversia primelor de capital si rezerve	9.949	(8.247)	-	-	-	-	-	(1.702)	-	-	-
Conversie actiuni clasa A in actiuni clasa B	(3.082)	-	-	-	-	-	-	(3.082)	-	-	-
Achizitie de actiuni proprii	-	-	(2.459)	-	-	-	-	-	2.459	-	(2.459)
Schimb intre actiuni proprii si active financiare disponibile pentru vanzare (Nota 7)	-	3.406	1.030	-	-	-	-	-	4.436	-	4.436
Tranzactii cu plata pe baza de actiuni decontate (Nota 24)	-	-	-	-	-	-	-	1.642	1.642	-	1.642
Dividende distribuite (Nota 13)	-	-	-	-	-	-	-	(6.000)	(6.000)	(416)	(6.416)
Total aport de catre proprietari si distribuire catre acestia	6.867	(4.841)	(1.429)	-	-	-	-	(2.978)	(2.381)	(416)	(2.797)
Modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor											
Schimb intre interese care nu controleaza si active financiare disponibile pentru vanzare (Nota 7)	-	-	-	1.349	(1.955)	-	193	39.923	39.510	1.866	41.376
Schimb intre actiuni proprii si interese care nu controleaza (Nota 22)	-	-	4.210	(582)	844	-	(83)	(3.583)	806	(806)	-
Total Modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor	-	-	4.210	767	(1.111)	-	110	36.340	40.316	1.060	41.376
Total tranzactii cu proprietarii	6.867	(4.841)	2.781	767	(1.111)	-	110	33.362	37.935	644	38.579
Sold la 31 decembrie 2017	6.918	3.406	(13.922)	(29.957)	35.120	(3.667)	(248)	138.869	136.519	6.029	142.548

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

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

Entitatea-mama a Grupului este Digi Communications N.V. („DIGI” sau „Societatea” sau „Entitatea-mama”), societate infiintata in Olanda cu sediul ales si sediu social in Romania. Activitatile principale sunt desfasurate de RCS&RDS S.A. (Romania) („RCS&RDS”), Digi T.S. kft (Ungaria), Digi Spain Telecom SLU si Digi Italy SL. Sediul social al DIGI este in Str. Dr Nicolae Staicovici, nr. 75, bl. Forum 2000 Building, Faza 1, et. 4, sect. 5, Bucuresti, Romania.

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

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

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

Grupul furnizeaza servicii de telecomunicatii de Cablu TV (televiziune), servicii de internet fix si mobil si date, telefonie fixa si mobila („CBT”) si televiziune prin satelit direct in casa („DTH”) in Romania, Ungaria, Spania si Italia. Cea mai mare societate operationala din Grup este RCS&RDS. La sfarsitul anului 2018, Grupul DIGI avea in total 16.918 angajati (2017: 13,976 angajati).

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

La 21 iulie 2017, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. („Digi HU”), subsidiara noastra din Ungaria, in calitate de comparator, a incheiat un contract de vanzare – cumparare („SPA”) cu Ilford Holding Kft. si Invitel Technocom Távközlési Kft., in calitate de vanzatori, pentru cumpararea de actiuni reprezentand 99.998395% din capitalul social si drepturile de vot ale Invitel Távközlési Zrt („Invitel”). Tranzactia s-a incheiat la 30 mai 2018 pentru un pret total de aproximativ 135,4 milioane Euro.

Pentru de talii consultati Nota 22 (Combinari de intreprinderi).

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate in vederea publicarii de Consiliul de Administratie al DIGI la data de 19 martie 2019.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE

2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

(a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana („UE”). Si cu Partea 9 din Cartea 2 a Codului Civil Olandez.

(b) Situatii financiare consolidate

Situatiile financiare consolidate si individuale reprezinta situatii financiare statutare ale lui Digi care vor fi depuse la Autoritatea de Reglementare a Pietei de Capital din Olanda („AFM”) si reprezinta baza de determinare a distribuirilor catre actionari.

(c) Bazele de evaluare

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite la costul istoric, cu exceptia constructiilor, terenurilor, retelei, echipamentelor si dispozitivelor, precum si a echipamentului aflat in locatia clientilor, evaluate la valoarea reevaluată, si cu exceptia activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global si a instrumentelor financiare derivate, evaluate la valoarea justa, dupa cum este descris in notele contabile la Nota 2.2 de mai jos.

(d) Principiul continuitatii activitatii

Conducerea considera ca Grupul va continua sa isi desfasoare activitatea normal in viitorul apropiat. In ultimii ani, Grupul si-a desfasurat activitatea intr-un mediu de instabilitate a cursului de schimb, in care monedele functionale (RON, HUF, etc.) au fluctuat fata de monedele USD si EUR. Evolutia nefavorabila a cursurilor de schimb valutare a afectat rezultatul financiar. Cu toate acestea, nu a afectat activitatile Grupului.

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

A se vedea Nota 23 pentru o discutie cu privire la modul in care conducerea abordeaza riscul de lichiditate.

(e) Moneda functionala si de prezentare

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

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

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)**(f) Estimari si rationamente contabile semnificative**

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului, conducerea a emis urmatoarele rationamente si estimari semnificative, inclusiv ipoteze, care afecteaza aplicarea politicilor contabile si valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite de cele estimate.

Estimările si ipotezele care stau la baza ipotezelor sunt revizuite constant. Schimbarea estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care sunt revizuite estimarile, daca estimarile afecteaza numai acea perioada, si in orice perioada viitoare afectata, daca schimbarea afecteaza ambele perioade.

Informatiile referitoare la rationamentele critice emise la aplicarea politicilor contabile care au cel mai semnificativ efect asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare consolidate sunt incluse in urmatoarele note:

- Nota 2.2 (d): recunoasterea si clasificarea activelor reprezentand drepturi de difuzare;
- Notele 2.2 (c) si 5: recunoasterea echipamentului aflat in locatia clientilor.
- Nota 7 si 22b): recunoasterea si evaluarea contractelor de schimb pe actiuni.

Informatiile despre ipoteze si incertitudini legate de estimari care prezinta un risc semnificativ de generare a unei ajustari semnificative in urmatorul exercitiu financiar sunt incluse in urmatoarele note:

- Nota 6: ipoteze-cheie folosite in cadrul proiectiilor fluxurilor de numerar in privinta testarii pentru depreciere a fondului comercial;
- Nota 2.2 (c) si Nota 5: duratele de viata utila ale imobiliarilor corporale;
- Nota 3a si 5: reevaluarea constructiilor, retelelor de cablu, a echipamentelor si dispozitivelor aflate in locatia clientilor;
- Nota 23 i): provizioane privind pierderea preconizata din creante;
- Nota 3 si 23 iv): valoarea justa a instrumentelor financiare; in principal activele financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (Nota 3f si Nota 7)
- Nota 26: contingente;
- Notele 14 si 23 iv): obligatiuni instrumente derivate incorporate
- Nota 20: recunoasterea si evaluarea creantelor privind impozitul pe profit amanat.

2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Politicile contabile descrise mai jos au fost aplicate consecvent in toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare consolidate. Entitatea-mama a intocmit situatii financiare consolidate folosind politici contabile pentru tranzactii similare si alte evenimente in imprejurari similare pentru toate entitatile din cadrul Grupului.

Noi interpretari

Politicile contabile aplicate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Grup la 1 ianuarie 2018.

Grupul aplica, pentru prima oara, standardele IFRS 9 Instrumente financiare si IFRS 15 Venituri din contractile cu clientii (inclusive clarificari) incepand cu 1 Ianuarie 2018. Impactul acestor standard este descris in paragrafele urmatoare.

- **IFRS 9 Instrumente financiare: Clasificare si masurare**

Versiunea finala a IFRS 9 - Instrumente financiare reflecta toate etapele proiectului de instrumente financiare si inlocuieste IAS 39 - Instrumente financiare: Recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce noi cerinte pentru clasificare si evaluare, depreciere si contabilitate de acoperire impotriva riscurilor.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Grupul a adoptat noul standard la data de intrare in vigoare si a utilizat optiunea de aplicare initiala simplificata. Intrucat efectul rezultat din tranzitia la IFRS 9 nu a fost semnificativ, efectul cumulat rezultat din tranzitie a fost recunoscut in situatia profitului si a pierderii si altor elemente ale rezultatului global pentru perioada de aplicare initiala. Informatiile comparative din anul precedent nu au fost retratate si continua sa fie raportate conform IAS 39. Grupul furnizeaza explicatia privind motivele modificarilor elementelor in cadrul situatiei consolidate a pozitiei financiare si in situatia consolidata a profitului si a pierderii si altor elemente ale rezultatului global.

a) Clasificare si evaluare

Cu exceptia anumitor creante comerciale, in conformitate cu IFRS 9, Grupul evalueaza initial un activ financiar la valoarea sa justa plus, in cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere, costurile de tranzactie.

Conform IFRS 9, instrumentele financiare de tipul datoriilor sunt evaluate ulterior la valoarea justa prin profit si pierdere (FVPL), cost amortizat sau valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI). Clasificarea se bazeaza pe doua criterii: modelul de afaceri al Grupului pentru gestionarea activelor; si daca fluxurile de numerar contractuale ale instrumentelor, reprezinta „numai plati de capital si dobanzi” din suma principalului restant („criteriul SPPI”).

Evaluarea modelului de afaceri al Grupului a fost facuta de la data aplicarii initiale, 1 ianuarie 2018. Evaluarea faptului daca fluxurile de numerar contractuale asupra instrumentelor de datorie sunt alcatuite exclusiv din principal si dobanda a fost facuta pe baza faptelor si a circumstantelor existente la recunoasterea initiala a activelor.

Noua clasificare si evaluare a activelor financiare de tipul datoriilor sunt la cost amortizat pentru activele financiare care sunt detinute intr-un model de business care are obiectivul sa retina aceste active financiare pentru a incasa fluxuri de numerar contractuale care respecta criteriul SPPI. Aceasta categorie include creantele comerciale si alte creante ale Grupului, care sunt clasificate si evaluate ca instrumente de datorie la cost amortizat incepand cu 1 ianuarie 2018;

Alte active financiare includ instrumente de capitaluri proprii care sunt clasificate si masurate ulterior ca active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, fara reluarea castigurilor sau pierderilor la profit sau pierdere la derecunoastere. Aceasta categorie include doar instrumentele de capitaluri proprii pe care Grupul intentioneaza sa le retina pentru viitorul apropiat si pe care Grupul a ales, in mod irevocabil, sa le clasifice in acest mod in momentul recunoasterii initiale sau al tranzitiei. Grupul a clasificat instrumentele de capitaluri proprii necotate ca instrumente de capitaluri proprii la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Instrumentele de capitaluri proprii evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global nu fac obiectul evaluarii de depreciere conform IFRS 9. In conformitate cu IAS 39, instrumentele de capitaluri necotate detinute de grup au fost clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare (AFS).

Nu exista aranjamente semnificative de factoring in vigoare si in trecut nu au existat vanzari semnificative de creante. Pentru aceste creante comerciale se considera ca principalul este suma rezultata dintr-o tranzactie in domeniul de aplicare al IFRS 15. Societatea a stabilit faptul ca, in cadrul creantelor comerciale, nu este inclusa o componenta semnificativa de finantare si prin urmare componenta de valoare in timp a banilor a fost considerata imateriala si a fost ignorata in evaluarea dupa criteriul SPPI. Toate creantele comerciale ale Grupului sunt ca natura simple. Prin urmare, creantele comerciale sunt retinute pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale si ele genereaza fluxuri de numerar doar de natura platilor de principal si dobanda. Contabilizarea datoriilor financiare ale grupului ramane in mare masura aceeaasi cu cea in conformitate cu IAS 39. Similar cerintelor IAS 39, IFRS 9 prevede ca datoriile contingente sa fie tratate ca si instrumente financiare evaluate la valoarea justa, cu modificarile valorii juste recunoscute in situatia profitului si pierderii.

In conformitate cu IFRS 9, instrumentele financiare derivate incorporate nu mai sunt separate de un activ financiar gazda. In schimb, activele financiare sunt clasificate pe baza conditiilor contractuale si a modelului de afaceri al Grupului.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

In concluzie, la adoptarea IFRS 9, Grupul a inregistrat la 1 ianuarie 2018 urmatoarele reclasificari necesare:

	Categorii evaluare IFRS 9		
	Suma IAS 39	Cost amortizat	Valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global
Categorii evaluare IAS 39			
<i>Imprumuturi si creante</i>			
Creante comerciale si alte creante	49.949	49.949	-
Active aferente contractelor	32.523	32.523	-
<i>Disponibile pentru vanzare</i>			
Instrumente de capitaluri proprii necotate	42.146	-	42.146
	124.618	82.472	42.146

(b) Depreciere

Noul model de depreciere necesita recunoasterea cotelor de depreciere bazate pe pierderile de credit asteptate (ECL) in loc de doar pierderile de credit realizate conform IAS 39. Activele financiare evaluate la costul amortizat vor face obiectul cerintelor de depreciere ale IFRS 9. De asemenea, IFRS 9 prevede ca Grupul sa recunoasca un provizion pentru ECL aferente tuturor instrumentelor de datorie care nu sunt evaluate la valoarea justa prin situatia de profit si pierdere precum si a activelor contractuale. In general, aplicarea modelului de pierderi de credit asteptate are ca rezultat recunoasterea mai devreme a pierderilor din credite si creste valoarea provizionului pentru pierderi recunoscute pentru elementele relevante.

La adoptarea IFRS 9, Grupul a calculat o depreciere suplimentara la creantele si activele contractuale ale Grupului la data 1 ianuarie 2018. Deprecierea suplimentara nu a fost inregistrata in soldul initial al rezultatului reportat la 1 ianuarie 2018 avand in vedere faptul ca suma nu a fost semnificativa. In ceea ce privesc sumele de numerar si de echivalente de numerar, datorita faptului ca expunerea Grupului este fata de banci cu probabilitate foarte scazuta de faliment, nu a fost inregistrat nici un provizion deoarece sumele sunt nesemnificative. Singurul impact asupra situatiilor financiare ale Grupului, datorat noilor cerinte ale IFRS 9, a rezultat din aplicarea probabilitatii de neplata asa cum rezulta din modelele istorice asupra creantelor comerciale si altor creante dar si asupra activelor contractuale care nu sunt inca scadente.

Mai jos se prezinta reconcilierea cotelor de depreciere finale in conformitate cu IAS 39 cu cotele de pierdere de deschidere determinate in conformitate cu IFRS 9. Reestimari se datoreaza, in cea mai mare parte, aplicarii modelului de pierderi de credit asteptate.

	Provizion pentru depreciere conform IAS 39 la 31 Decembrie 2017	Reestimari	Provizion pentru depreciere conform IFRS 9 la 1 Ianuarie 2018
Credite si creante in conformitate cu IAS 39 / Active financiare la cost amortizat in conformitate cu IFRS 9	48.421	1.136	49.557
Credite si creante conform IAS 39 / Active aferente contractelor	-	106	106
Total	48.421	1.242	49.663

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor

Grupul a optat pentru politica de a continua cu prevederile IAS 39 privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. La data aplicarii initiale, toate relatiile existente ale grupului de acoperire impotriva riscurilor au fost eligibile pentru a fi tratate ca relatii de acoperire a riscurilor in continuare.

In conformitate cu perioadele anterioare, Grupul a continuat sa desemneze modificarea valorii juste a intregului contract forward in relatiile de acoperire a fluxurilor de numerar ale Grupului si, prin urmare, adoptarea cerintelor de contabilizare a riscului conform IFRS 9 nu a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului.

La data aplicarii initiale, la 1 Ianuarie 2018, Grupul a aplicat metoda retrospectiva modificata si nu a reluat perioada comparativa, asa cum permite IFRS 9.

• IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii

IFRS 15 inlocuieste IAS 11 Contracte de Constructii, IAS 18 Venituri si Interpretarile aferente si se aplica, cu mici exceptii, la toate veniturile rezultate din contractele incheiate cu clientii sai. Standardul IFRS 15 stabileste un model in cinci pasi care se va aplica veniturilor obtinute dintr-un contract cu un client (cu mici exceptii), indiferent de tipul de tranzactie cu venituri sau de industrie. Cerintele standardului se vor aplica si recunoasterii masurarii castigurilor si pierderilor din vanzarea unor active nefinanciare care nu sunt rezultate ca urmare a activitatilor obisnuite ale entitatii (de exemplu, vanzarile de imobilizari corporale sau imobilizari necorporale). Vor fi necesare prezentari detaliate, precum dezagregarea veniturilor totale; informatii privind obligatiile de performanta; modificari ale soldurilor conturilor activelor si pasivelor contractuale intre perioade si rationamente-cheie si estimari. In conformitate cu IFRS 15, venitul este recunoscut intr-o suma care reflecta consideratia la care o entitate se asteapta sa aiba dreptul in schimbul transferului de bunuri sau servicii catre un client. Standardul impune entitatilor sa-si exercite judecata, luand in considerare toate faptele si circumstantele relevante atunci cand aplica fiecare etapa a modelului la contractele cu clientii lor. Standardul specifica, de asemenea, contabilizarea costurilor incrementale de obtinere a unui contract si a costurilor legate direct de indeplinirea unui contract.

Grupul a adoptat IFRS 15, Venituri din contracte incheiate cu clientii, utilizand metoda retrospectiva modificata de adoptare cu data initiala de aplicare din 1 ianuarie 2018, limitand aplicarea noului standard la contractele care nu au fost inca indeplinite integral la data cererii initiale. Contractele care nu au fost inca indeplinite integral de la 1 ianuarie 2018 sunt contabilizate ca si cand cerintele noului standard ar fi fost aplicate de la inceputul contractului. Grupul nu a aplicat nici un alt expedient optional disponibil.

Impactul aplicarii initiale a IFRS 15 consta exclusiv in reclasificari si o prezentare mai detaliata a veniturilor pe categorii care descriu modul in care natura, cantitatea, calendarul si incertitudinea veniturilor si a fluxurilor de trezorerie sunt afectate de factorii economici (pentru detalii, va rugam sa consultati prezentarea veniturilor dezagregate, inclusa in Nota 17).

Datorita naturii veniturilor Grupului, care constau in principal din venituri din abonamente (atat pentru clientii rezidenti, cat si pentru majoritatea clientilor comerciali), impactul standardului IFRS 15 in comparatie cu IAS 18 actual nu este semnificativ si consta in urmatoarele :

- Reclasificari intre categoriile de venituri (prin cablu, internet, telefonie) din cauza realocarii promotiilor.
- Reclasificarea intre categoriile de venituri (cablu, DTH, altele) in ceea ce priveste echipamentele aflate in custodie, pentru care nu sunt percepute taxe de inchiriere.
- Recunoasterea mai devreme a veniturilor pentru vanzarea de telefoane mobile, care este in parte o reclasificare a veniturilor (de la telefonie, cablu, internet la altul) si creeaza partial un activ al contractului (care este inclus in calculul provizionului de depreciere conform IFRS 9, asa cum este descris mai sus).

Astfel, efectul cumulativ care rezulta din tranzitia care trebuie recunoscut ca o ajustare a soldului initial al rezultatului reportat in anul primei aplicari nu a fost recunoscut, deoarece nu este semnificativ. Informatiile comparative din perioada anterioara nu au fost ajustate pentru a reflecta efectul reclasificarii in situatia consolidata a rapoartelor financiare. In schimb, Grupul prezinta ajustarile aduse elementelor din situatia consolidata a pozitiei financiare la 1 ianuarie 2018 care pot fi atribuite IFRS 15.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Impactul asupra situatiei consolidate a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2017

	<u>Valoarea contabila conform IAS 18</u>	Reclasificare	<u>Valoarea contabila conform IFRS 15</u>
Active circulante			
Creante comerciale si alte creante	82.472	(32,523)	49.949
Active aferente contractelor	-	32,523	32.523
Total	82.472	-	82.472
Datorii curente			
Datorii aferente contractelor	-	11.267	11.267
Venituri amanate	11.267	(11.267)	-
Total	11.267	-	11.267

Sumarizarea prezentata mai sus contine doar acele elemente din situatia consolidata a pozitiei financiare care sunt afectate de aplicarea pentru prima data a IFRS 15. Valorile contabile incepand cu 1 ianuarie 2018 sunt prezentate inainte de efectul pierderilor din depreciere asupra activelor contractuale recunoscute in conformitate cu aplicarea initiala a IFRS 9. Consultati sectiunea de mai sus pentru impactul aplicarii initiale a IFRS 9.

Reclasificarile se refera in principal la urmatoarele elemente:

- sumele nefacturate in legatura cu echipamentele vandute in rate catre client (cum ar fi televizoare, telefoane si tablet), care, conform IAS 18 au fost inregistrate ca si creante comerciale si alte creante, la 31 decembrie 2017 sunt reclasificate ca si active aferente contractelor conform IFRS 15; acestea reprezinta dreptul la remuneratie in schimbul bunurilor si serviciilor deja transferate clientului;
- venitul amanat in legatura cu sumele colectate in avans de la clienti, care sunt recunoscute ca angajamente conform IFRS 15, fiind obligatia de a transfera bunuri sau servicii pentru care Grupul a primit de la client o plata (sau exista o suma datorata acestuia).

Impactul asupra situatiei consolidate a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2018

In conformitate cu cerintele noului standard privind veniturile, prezentarea impactului adoptiei acestuia asupra situatiei consolidate a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global este urmatoarea:

Pentru perioada incheiata la 31 Decembrie 2018			
	Fara adoptarea IFRS 15	Impactul aplicarii IFRS 15	Sume raportate
Venituri	1.038.121	(1.038.121)	-
Venituri din contracte cu clientii	-	1.028.437	1.028.437
Alte venituri	-	9.684	9.684
Total	1.038.121	-	1.038.121

• IFRS 15: Venituri din contractele cu clientii (clarificari)

Obiectivul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB in ceea ce priveste elaborarea cerintelor din IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii, in special contabilizarea identificarii obligatiilor de performanta care modifica formularea principiului "identificabil separat", a considerentelor ce tin de principal versus agent inclusiv evaluarea daca o entitate este un principal sau un agent, precum si aplicatii ale principiului controlului si ale acordarii de licente care ofera indrumari suplimentare pentru contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. Clarificarile furnizeaza, de asemenea, informatii practice suplimentare pentru entitatile care aplica fie retrospectiv IFRS 15, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata.

Grupul a examinat aceste clarificari atunci cand a efectuat analiza impactului implementarii IFRS 15, asa cum este detaliat mai sus.

Aditional, Grupul a adoptat urmatoarele IFRS-uri modificate cu data aplicarii initiale de 1 Ianuarie 2018:

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

- **IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor de plata pe baza de actiuni (Modificari)**

Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificari nu au avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate.

- **INTERPRETAREA IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**

Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ incasarea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau incasarea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Adoptarea acestei interpretari nu a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Aceasta imbunatire nu a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului:

- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

a) Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate includ situatiile financiare ale DIGI si ale filialelor acesteia si interesele Grupului in entitatile asociate la 31 decembrie 2018. Situatiile financiare ale filialelor sunt intocmite pentru acelasi exercitiu de raportare ca cele ale entitatii-mama, aplicand politici contabile consecvente. La consolidare, sunt inregistrate ajustari pentru a alinia cele cateva politici inconsecvente.

Combinari de intreprinderi

Grupul contabilizeaza combinarile de intreprinderi aplicand metoda achizitiei. Contravaloarea transferata in cadrul achizitiei este evaluata in general la valoarea justa, ca si activele nete identificabile dobandite. Orice castig obtinut dintr-o cumparare in conditii avantajoase este imediat recunoscut in contul de profit si pierdere. Costurile aferente tranzactiei sunt trecute pe cheltuieli cand sunt efectuate, daca nu sunt aferente emiterii unor titluri de datorie sau de capital.

Contravaloarea transferata nu include sumele aferente decontarii unor relatii existente anterior. In cazul in care combinarea de intreprinderi in vigoare deconteaza o relatie existenta anterior, achizitorul recunoaste un castig sau o pierdere.

Orice contraprestatie contingenta de plata este evaluata la valoarea justa de la data achizitiei. In cazul in care contraprestatia contingenta este clasificata la capitaluri proprii, aceasta nu este reevaluata si decontarea este contabilizata la capitaluri proprii. In caz contrar, modificarile ulterioare ale valorii juste a contraprestatiei contingente sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Interesele care nu controleaza

Pentru fiecare combinatie de intreprinderi, Grupul alege sa evalueze interesele care nu controleaza in entitatea dobandita, fie:

- la valoarea justa sau
- la cota proportionala din activul net identificabil al entitatii dobandite, care sunt in general la valoarea justa.

Modificarile in interesul Grupului intr-o filiala, care nu are ca rezultat pierderea controlului, sunt contabilizate ca tranzactii de capital.

Filiale

Filialele sunt entitati controlate de Grup. Grupul controleaza o entitate atunci cand este expus la sau are dreptul al randamente variabile ale implicarii acestuia in entitate si are capacitatea de a afecta aceste randamente prin autoritatea pe care o detine asupra entitatii respective. Situatiile financiare ale filialelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate de la data la care incepe controlul si pana la data la care acesta inceteaza.

Politicile contabile ale filialelor au fost modificate daca a fost necesar pentru a le alinia cu politicile adoptate de Grup. Pierderile aplicabile pentru interesele care nu controleaza intr-o filiala sunt alocate intereselor care nu controleaza chiar daca aceasta conduce la un sold negativ al intereselor care nu controleaza.

Pierderea controlului

Cand Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta derecunoaste activele si datoriile filialei, si orice interese care nu controleaza aferente si alte elemente ale capitalului propriu. Orice castig sau pierdere care rezulta din aceasta este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Orice interes mentinut in fosta filiala este evaluat la valoarea justa la data pierderii controlului.

Investitii in entitatile asociate

Entitatile asociate sunt entitati in care Grupul are influenta semnificativa, dar nu control, asupra politicilor financiare si operationale. Se considera ca influenta semnificativa exista atunci cand Grupul detine 20-50% din drepturile de vot ale unei alte entitati, daca nu se poate demonstra cu certitudine ca Grupul nu poate exercita o astfel de influenta cu entitatea in care a investit.

Investitiile in entitatile asociate semnificative sunt contabilizate aplicand metoda punerii in echivalenta (entitatea in care s-a investit fiind contabilizata prin metoda punerii in echivalenta). Conform metodei punerii in echivalenta, investitia intr-o entitate asociata este recunoscuta initial la cost. Costul investitiei include costurile aferente tranzactiei. Valoarea contabila a investitiei este ajustata pentru a recunoaste modificarile in cota Grupului din activul net al entitatii asociate de la data achizitiei.

Situatiile financiare consolidate includ cota Grupului din profit, pierdere si alte elemente ale rezultatului global, dupa ajustarile realizate pentru a alinia politicile contabile cu cele ale Grupului, de la data la care incepe influenta semnificativa si pana la data la care aceasta influenta semnificativa inceteaza.

Cand cota grupului din pierderi depaseste interesul acestuia intr-o entitate in care s-a investit contabilizata prin metoda punerii in echivalenta, valoarea contabila a acestui interes, inclusiv orice investitii pe termen lung, este redusa la zero si orice pierderi ulterioare nu se mai recunosc, cu exceptia masurii in care Grupul are o obligatie sau a realizat plati in numele entitatii in care s-a investit.

Investitiile in entitatile asociate semnificative sunt contabilizate aplicand metoda costului minus orice pierderi din depreciere cumulate.

Tranzactii eliminate la consolidare

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Soldurile si tranzactiile intre entitati din cadrul grupului si orice venituri si cheltuieli nerealizate decurgand din tranzactiile desfasurate intre entitati din cadrul grupului sunt eliminate la intocmirea situatiilor financiare consolidate.

Castigurile nerealizate decurgand din tranzactii cu entitati in care s-a investit contabilizate prin metoda punerii in echivalenta sunt eliminate din investitie in masura interesului Grupului in entitatea in care s-a investit. Pierderile nerealizate sunt eliminate in acelasi mod ca si castigurile nerealizate, insa numai in masura in care nu exista dovezi de depreciere.

b) Conversii valutare*Valuta - tranzactii si solduri*

Tranzactiile in valuta au fost inregistrate in moneda functionala la cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare exprimate in valuta au fost convertite in moneda functionala la cursul de schimb valabil la data de raportare. Toate diferentele sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

Elementele nemonetare exprimate in valuta evaluate pe baza costului istoric sunt convertite in moneda functionala utilizandu-se cursul de schimb de la data efectuării tranzactiei. Elementele nemonetare exprimate in valuta si evaluate la valoarea justa sunt convertite in moneda functionala utilizandu-se cursurile de schimb de la data la care a fost determinata valoarea justa.

Diferentele de schimb valutar aparute de la data convertirii urmatoarelor elemente sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global:

- investitiile de capital evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (cu exceptia celor realizate la depreciere, in acest caz diferentele de curs valutar care au fost recunoscute la alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate in contul de profit si pierdere);
- o datorie financiara desemnata drept acoperire impotriva riscurilor a unei investitii nete intr-o operatiune din strainatate in masura in care acoperirea este eficienta; si
- acoperirile impotriva riscurilor a fluxurilor de numerar care se indeplinesc conditia de acoperire, in masura in care acoperirile sunt eficiente;

Operatiuni din strainatate – Conversia in moneda de prezentare

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 efectuării tranzactiei. Diferentele de schimb valutar aparute la reconversia din moneda functionala in cea de prezentare sunt inregistrate prin „Alte elemente ale rezultatului global” in 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 decurgand din dobandirea unei operatiuni din strainatate sunt tratate ca active si datorii ale operatiunii din strainatate si convertite la cursul de schimb de inchidere.

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

Moneda	2018			2017		
	01 Ian	Media exercitiului	31 Dec	01 Ian	Media exercitiului	31 Dec
RON pentru 1 EUR	4,6597	4,6535	4,6639	4,5411	4,5681	4,6597
HUF pentru 1 EUR	310,14	318,83	321,51	311,02	309,30	310,14
USD pentru 1 EUR	1,1993	1,1815	1,1450	1,0510	1,1293	1,1993

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)**c) Imobilizari corporale**

Imobilizarile corporale sunt inregistrate:

- folosind modelul bazat pe cost, la costul de achizitie sau de constructie minus amortizarea acumulata si pierderile din depreciere acumulate: vehicule de transport, mobilier si birotica; sau
- folosind modelul de reevaluare, la valoarea reevaluată, reprezentand valoarea justa la data reevaluării, minus orice amortizare ulterioara acumulata si orice pierderi din depreciere ulterioare cumulate: terenurile, constructiile, retele de cablu, echipamentele si dispozitivele si echipamentele aflate in locatia clientilor („CPE”);

In fiecare an conducerea analizeaza necesitatea unei reevaluari conform IAS 16.

Terenul nu se amortizeaza.

Imobilizarile corporale sunt evaluate la cost la recunoasterea initiala.

Costul imobilizarilor corporale reprezinta valoarea justa a contravalorii date pentru dobandirea activelor si valoarea altor costuri directe atribuibile care au fost efectuate pentru aducerea activelor la locul si in forma necesara pentru utilizarea sa prevazuta si costurile capitalizate ale indatorarii, daca este cazul.

Costurile aferente retelelor dezvoltate intern includ costurile directe cu materialele si manopera, precum si costurile legate de subcontractarea serviciilor de dezvoltare.

Costurile includ costul cu inlocuirea unei parti a imobilizarilor corporale atunci cand costul respectiv indeplineste criteriile de recunoastere. Daca un element al imobilizarilor corporale este format din mai multe componente cu durate de viata utila estimate diferite, componentele semnificative individuale sunt amortizate pe perioada duratelor de viata utila ale acestora. Costurile cu reparatia si intretinerea sunt trecute pe cheltuieli cand sunt efectuate.

Imobilizarile corporale includ echipamentul aflat in locatia clientilor, cum ar fi echipamentul DTH, de cablu, internet si radio mobil aflat in custodia clientilor, cand Grupul mentine controlul asupra unor astfel de active.

Valorile contabile ale imobilizarilor corporale sunt revizuite pentru identificarea deprecierei atunci cand evenimente sau modificari ale imprejurarilor indica faptul ca valoarea contabila poate sa nu fie recuperabila. Valoarea contabila a echipamentului aflat in locatia clientilor in custodia clientilor ale caror servicii sunt suspendate la data de raportare este in intregime provizionata.

Valorile reziduale, duratele de viata utila si metoda de amortizare a activelor sunt revizuite cel putin la fiecare sfarsit de exercitiu financiar. Daca asteptarile sunt diferite de estimarile anterioare, modificarile sunt contabilizate ca modificari ale estimarilor contabile.

Amortizarea este calculata liniar pentru eliminarea costului activelor pe durata de viata utila estimata a acestora.

Duratele de viata utila estimate aplicate sunt urmatoarele:

	Durata de viata utila revizuita
Cladiri	40-50 ani
Retele de cablu	pana la 25 ani
Retea radio mobil (la fata locului)	20 ani
Echipamente si dispozitive	3-10 ani
Echipamente aflate in locatia clientului	5-10 ani
Autovehicule	5 ani
Mobila si echipamente de birou	3-9 ani

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Un element al imobiliarilor corporale este derecunoscut la cedare sau cand nu se preconizeaza ca se vor obtine beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Orice castig sau pierdere la derecunoasterea activului (calculat ca diferenta intre incasarile nete din cedare si valoarea contabila a activului) este inclus in contul de profit si pierdere in exercitiul in care este derecunoscut activul.

Reevaluare

Evaluările sunt realizate cu suficienta frecventa pentru a asigura faptul ca valoarea justa a activului reevaluat nu este semnificativ diferita de valoarea contabila a acestuia.

Orice surplus din reevaluare este creditat in rezerva din reevaluarea activelor inclusa la sectiunea privind capitalurile proprii a situatiei pozitiei financiare, cu exceptia masurii in care acesta reverseaza un deficit din reevaluarea aceluiasi activ recunoscut anterior in contul de profit si pierdere, in acest caz, surplusul fiind recunoscut in contul de profit si pierdere. Un deficit din reevaluare este recunoscut in profit sau pierdere, cu exceptia cazului in care compenseaza direct un surplus existent pentru acelasi activ, recunoscut in rezerva din reevaluarea activelor.

Amortizarea cumulata la data reevaluării este eliminata din valoarea contabila neta a activului si valoarea neta este retratata la valoarea reevaluată a activului. Rezerva din reevaluare este transferata la venituri amanate pe masura ce activele sunt amortizate sau la cedare.

Dezafectare

Valoarea actualizata a costului estimat pentru dezafectare site-urilor de telecomunicatii dupa ce au fost utilizate este inclusa in costul activului respectiv daca sunt indeplinite criteriile pentru provizionare.

d) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale dobandite separat sunt evaluate la recunoasterea initiala la cost. Costul imobiliarilor necorporale obtinute intr-o combinatie de intreprinderi reprezinta valoarea justa a acestora la data dobandirii. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt contabilizate la cost minus orice amortizare cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate. Imobilizarile necorporale generate intern, exclusiv costurile de dezvoltare capitalizate, nu sunt capitalizate si cheltuiala este reflectata in contul de profit si pierdere in exercitiul in care cheltuiala este efectuata.

Imobilizarile necorporale sunt amortizate liniar pe durata de viata economica si evaluate pentru depreciere oricand exista indicii ca imobilizarea necorporala ar putea fi depreciata. Perioada de amortizare si metoda de amortizare pentru o imobilizare necorporala cu o durata de viata utila determinata sunt revizuite cel putin la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar. Modificarile duratelor de viata utila preconizata sau in ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare incorporate in active sunt contabilizate prin modificarea metodei sau perioadei de amortizare, dupa caz, si sunt tratate ca modificari ale estimarilor contabile. Cheltuiala cu amortizarea imobiliarilor necorporale este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Listele de clienti

Listele de clienti reprezinta costul suportat de Grup cand achizitioneaza contractele cu clientii de la alte societati, direct sau achizitionand controlul asupra acelor societati. Listele de clienti dobandite direct de la alte societati sunt recunoscute la costul de achizitie, care reprezinta valoarea justa a contravalorii platite. Listele de clienti obtinute prin dobandirea controlului asupra anumitor societati sunt recunoscute la valoarea justa a acestora la data dobandirii si sunt prezentate separat de fondul comercial care rezulta la dobandire.

Conducerea determina durata de viata utila folosita pentru amortizarea listelor de clienti pe baza unei analize realizata de conducere si a experientei anterioare. Durata de viata utila pentru amortizarea listelor de clienti este de 7 ani (fiind folosita metoda liniara).

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)*Costurile pentru obtinerea unui contract*

Costurile pentru obtinerea unui contract (anterior fiind "Costurile cu dobandirea de abonati") reprezinta costurile pentru dobandirea si conectarea de noi abonati ale companiilor Grupului, constand in comisioanele achitate tertilor pentru aduceri a unui abonat nou la momentul semnarii unui contract de catre acesta precum si in salariile interne sub forma comisioanelor pentru semnarea de abonati noi. Compania capitalizeaza ca si imobilizari necorporale costurile pentru obtinerea unui contract intrucat acestea respecta criteriile de capitalizare ale IAS 38 pentru si ale IFRS 15.

Acestea sunt amortizate pe perioada contractuala aferenta, reprezentand o perioada de doi ani, deoarece perioada contractuală este pe o perioadă de doi ani.

Fondul comercial

Fondul comercial generat la dobandirea de filiale este inclus la imobilizarile necorporale. Pentru evaluarea fondului comercial la recunoasterea initiala, a se vedea Nota 2.2 (a). Fondul comercial este evaluat ulterior la cost minus pierderile din depreciere acumulate si este testat pentru depreciere cel putin anual.

In cazul in care fondul comercial face parte dintr-o unitate generatoare de numerar (grup de unitati generatoare de numerar) si o parte din cadrul activitatii unitatii respective este cedata, fondul comercial asociat activitatii cedate este inclus in valoarea contabila a operatiunii la momentul determinarii castigului sau pierderii la cedarea activitatii. Fondul comercial cedat in aceste conditii se evalueaza pe baza valorilor relative ale activitatii cedate si partii mentinute din unitatea generatoare de numerar.

Cu privire la entitatile in care s-a investit si au fost contabilizate prin metoda punerii in echivalenta, valoarea neta a fondului comercial este inclusa in valoarea neta a investitiei si orice depreciere este alocata valorii nete a investitiei in aceste entitati in totalitatea ei.

Active reprezentand drepturi de difuzare

Grupul incheie contracte multianuale pentru achizitia de drepturi de difuzare pentru competitii sportive nationale si internationale („drepturi sportive”), precum si contracte pentru achizitia de drepturi de difuzare a unor filme si programe de televiziune. La incheierea unor astfel de contracte, drepturile obtinute sunt clasificate drept angajamente contractuale. Acestea sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare si clasificate ca imobilizari necorporale curente (active reprezentand drepturi de difuzare), dupa cum urmeaza:

- Drepturile de difuzare pentru sport in sezonul curent sunt recunoscute la costul de achizitie, la deschiderea perioadei de difuzare pentru sezonul sportiv corespunzator. Drepturile de sport sunt amortizate liniar pe perioada de difuzare. Orice drepturi a caror utilizare nu este preconizata sunt scoase din evidenta;
- Drepturile de difuzare pentru filme si programe de televiziune sunt recunoscute la costul lor de achizitie cand programul este disponibil pentru difuzare si sunt amortizate pe perioada de difuzare a acestora.

Avansurile platite pentru drepturi de sport aferente sezoanelor viitoare si pentru drepturile de difuzare de filme si programe de televiziune sunt de asemenea prezentate ca imobilizari necorporale curente (active reprezentand drepturi de difuzare).

Grupul clasifica iesirile de numerar pentru achizitia de active reprezentand drepturi de difuzare drept fluxuri de numerar folosite in activitati de investitii in situatia consolidata a fluxurilor de numerar, pe baza caracterului pe termen lung a contributiei acestor active la obtinerea de abonati, mentinerea abonatilor si generarea ulterioara de venituri, pe baza strategiei globale a Grupului.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Alte imobilizari necorporale

Alte imobilizari necorporale care sunt dobandite de Grup (licentele de telefonie pe frecventele 2100 MHz, 900 MHz, 2600 MHz si 3700 MHz, licenta de telefonie mobila pe frecventa de 1800 MHz si 3800 MHz din Ungaria, software-uri si alte imobilizari necorporale) au durate de viata utila determinata si sunt evaluate la cost minus amortizarea acumulata si pierderile din depreciere acumulate.

Amortizarea licentelor de telefonie mobila este inregistrata liniar pe perioada fiecărei licente.

Duratele de viata utila estimate pentru licentele de telefonie mobile sunt acum între 15 si 25 de ani.

Licentele software (inclusiv software-ul pentru echipamentul de telecomunicatii) sunt amortizate liniar pe durata de viata utila estimata, care este in general de 3-8 ani. Alte imobilizari necorporale contractuale sunt amortizate pe durata contractului care sta la baza acestora.

e) Instrumente financiare

Un instrument financiar este reprezentat de orice contract care da nastere unui activ financiar uneia din companii si o datorie financiara sau a unui instrument de capital propriu altei companii.

(i) Active financiare

Recunoasterea initiala si evaluare

Activele financiare sunt clasificate, la recunoasterea lor initiala, ca si masurate ulterior la costul amortizat, la valoarea lor justa prin alte elemente ale rezultatului global si la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Clasificarea activelor financiare la recunoasterea initiala depinde de caracteristicile drepturilor contractuale privind fluxurile de numerar precum si de modul de gestionare a acestora conform modelul de afaceri al Grupului. Cu exceptia creantelor comerciale care nu contin o componenta de finantare semnificativa sau pentru care Grupul a aplicat alte mijloace practice, Grupul evalueaza la recunoasterea initiala activele financiare la valoarea lor justa plus, in cazul activelor financiare care nu sunt la valoarea lor justa prin contul de profit si pierdere, costul tranzactiei. Creantele comerciale care nu contin o componenta de finantare semnificativa sau pentru care Grupul a aplicat alte mijloace practice sunt evaluate la pretul tranzactiei determinat conform prevederilor IFRS 15. A se vedea politicile contabile in sectiunea 2.1) Venituri.

Pentru ca un activ financiar sa fie clasificat si evaluat la costul amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, acesta trebuie sa genereze fluxuri de numerar care sunt "numai plati de capital si dobanzi (SPPI)" privind cuantumul principalului restant. Aceasta evaluare poarta denumirea de testul SPPI si este efectuata la nivel individual al instrumentelor.

Modelul de afaceri al Grupului privind gestionarea activelor financiare face referire la cum acesta gestioneaza activele lui financiare pentru a genera fluxuri de numerar. Modelul de business determina daca fluxurile de numerar vor rezulta din colectarea fluxurilor de numerar contractuale, din vanzarea activelor financiare sau din ambele metode.

Pentru cumpararile sau vanzarile standard de active financiare, respectiv, cumparari sau vanzari printr-un contract ale carui conditii impun livrarea activelor in cadrul perioadei de timp stabilite in general prin reglementari sau conventii pe piata in cauza, pentru recunoastere se aplica data tranzactiei.

Clasificare

Grupul clasifica activele financiare nederivate in urmatoarele categorii: numerar si echivalente de numerar, active financiare la cost amortizat, active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de capitaluri proprii) si active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar din situatia pozitiei financiare cuprind disponibilul in casa si la banci si depozitele pe termen scurt la banci.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Numerarul si echivalentele de numerar din situatia consolidata a fluxurilor de numerar cuprind disponibilul in casa si la banci si depozitele pe termen scurt la banci cu scadenta initiala intr-o perioada de trei luni sau mai mica, care sunt expuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

Active financiare evaluate la cost amortizat (instrumente de datorie)

Aceasta categorie este cea mai relevant pentru Grup. Grupul evalueaza activele financiare la costul amortizat daca ambele din urmatoarele conditii sunt indeplinite:

- activul financiar este detinut in cadrul unui model de afaceri cu obiectivul de a mentine activele financiare pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale si
- conditiile contractuale ale activului financiar dau nastere, la date specificate, la fluxuri de numerar care sunt numai plati de principal si dobanda privind cuantumul principalului restant.

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt evaluate ulterior utilizand metoda dobanzii efective (EIR) si sunt supuse evaluarii pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut, modificat sau depreciat. Activele financiare ale grupului evaluate la cost amortizat includ, in principal, creante comerciale care sunt clasificate si evaluate ca si instrumente de datorie la cost amortizat incepand cu 1 Ianuarie 2018.

Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de capitaluri proprii)

La recunoasterea initiala, Grupul a ales sa clasifice irevocabil instrumentele sale de capitaluri proprii necotate ca si instrumente de capitaluri proprii evaluate la valoarea justa prin alte elemente de capitaluri proprii. Acesta categorie include doar instrumente de capitaluri proprii pe care Grupul are intentia sa le retina in viitorul apropiat. Instrumentele de capitaluri proprii evaluate la valoarea justa prin alte elemente de capitaluri proprii nu fac obiectul evaluarii de depreciere conform IFRS 9. Conform IAS 39, instrumentele de capitaluri proprii necotate ale Grupului erau clasificate ca si active financiare disponibile pentru vanzare (AFS). Castigurile si pierderile ale acestor active financiare nu sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. Instrumentele de capitaluri proprii evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global nu fac obiectul evaluarii de depreciere.

Active financiare evaluate prin contul de profit si pierdere

Activele financiare evaluate prin contul de profit si pierdere include activele financiare disponibile pentru vanzare, active financiare desemnate la recunoasterea initiala ca evaluate prin contul de profit si pierdere, sau active financiare evaluate obligatoriu la valoarea justa. Activele financiare sunt clasificate ca si disponibile pentru vanzare daca sunt achizitionate cu scopul de a fi vandute sau pentru a fi re-achizitionate in perioada imediat urmatoare. Instrumentele financiare derivate, incluzand derivatele incorporate ce au fost separate, sunt de asemeni clasificate ca si disponibile pentru vanzare daca nu sunt desemnate ca fiind instrumente de acoperire impotriva riscurilor eficiente. Activele financiare cu fluxuri de numerar care nu sunt numai plati de principal si dobanda sunt clasificate si evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, indiferent de modelul de afaceri. Fara a aduce atingere criteriilor pentru clasificarea instrumentelor de datorie la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, asa cum au fost descrise mai sus, instrumentele de datorie pot fi desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere la recunoasterea initiala daca facand astfel se elimina, sau se reduce semnificativ, o neconcordanza contabila.

Activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt contabilizate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa recunoscuta in situatia profitului si a pierderii. Aceasta categorie include instrumente derivate pe care Grupul nu a ales in mod irevocabil sa le clasifice la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Un instrument derivat incorporate intr-un contract hibrid, impreuna cu o datorie financiara sau o gazda non-financiara, este separat de gazda si contabilizat ca un instrument derivat separat daca: riscurile si caracteristicile economice nu sunt in stransa legatura cu gazda; un instrument separat cu aceeasi termeni ca si instrumentul derivate incorporate are intruni definitia unui instrument derivate; si contractual hibrid nu este evaluat la valoare justa prin contul de profit si pierdere. Reconsiderarea evaluarii se intampla numai daca exista fie o schimbare in termenii contractuali care modifica intr-un mod semnificativ fluxurile de numerar care ar fi fost altfel necesare, sau in cazul unei reclasificari al unui activ financiar din evaluarea la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)**Derecunoastere**

Grupul derecunoaste un activ financiar numai atunci cand drepturile contractuale privind fluxurile de numerar din activul respectiv expira sau cand transfera drepturile de incasare a fluxurilor de numerar contractuale din activul financiar intr-o tranzactie in care, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate a activului sunt transferate; si fie (a) Grupul a transferat, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile aferente activului financiar, sau (b) Grupul nici nu a transferat si nici nu a retinut, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile aferente activului, dar a transferat controlul asupra activului. Cand Grupul nici nu a transferat si nici nu a retinut, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile ale activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, Grupul continua sa recunoasca activul transferat in masura in care se implica in continuare. In acel caz, Grupul recunoaste de asemenea si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate avand in vedere drepturile si obligatiile pe care Grupul le-a retinut.

*(ii) Datorii financiare***Recunoastere initiala si evaluare**

Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoasterea initiala, ca si imprumuturi purtatoare de dobanda, datorii, alte datorii financiare, sau instrumente financiare derivate ca instrumente de acoperire impotriva riscurilor intr-o acoperire efectiva, dupa caz. Toate datoriile financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa si, in cazul imprumuturilor, creditelor, datoriilor si altor datorii financiare net de costurile tranzactiei direct atribuibile. Datoriile financiare ale Grupului include datorii comerciale si alte datorii, imprumuturi si credite inclusiv descoperiri de cont, obligatiuni emise si instrumente financiare derivate.

Evaluare ulterioara

Dupa recunoasterea initiala, datoriile financiare nederivate sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizand metoda EIR. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute de asemenea prin procesul de amortizare EIR. Costul amortizat este calculat luand in considerare orice discount sau prima la achizitie si taxe sau costuri care sunt parte integranta a EIR. Amortizarea EIR este inclusa ca si cost de finantare in situatia profitului si pierderii. Aceasta categorie se aplica in general la imprumuturi purtatoare de dobanzi si credite. Pentru mai multe informatii a se vedea Nota 14.

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

Derecunoastere

Grupul derecunoaste o datorie financiara cand obligatiile sale contractuale sunt descarcate, anulate sau expira. Cand o datorie financiara existenta este inlocuita cu o alta provenita de la acelasi creditor dar care are termeni diferiti intr-un mod substantial, sau cand termenii unei datorii existente sunt modificati intr-un mod substantial, un asemenea schimb sau modificare este tratata ca derecunoasterea datoriei initiale si recunoasterea unei datorii noi. Diferenta dintre valorile nete contabilizate este inregistrata in contul de profit si pierdere.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)*Instrumente financiare derivate***Recunoastere initiala si evaluare ulterioara**

Grupul detine instrumente financiare derivate, mai specific, contracte de swap pe rata dobanzii pentru a-si acoperi expunerile la riscul privind rata dobanzii. Grupul a optat pentru politica de a continua cu prevederile IAS 39 privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si toate relatiile existente ale grupului de acoperire impotriva riscurilor au fost eligibile pentru a fi tratate ca relatii de acoperire a riscurilor in continuare. La desemnarea initiala a unui instrument derivat ca instrument de acoperire impotriva riscurilor, Grupul documenteaza in mod formal relatia dintre instrumentul de acoperire si elementul acoperit, inclusiv obiectivele si strategia de gestionare a riscurilor in realizarea tranzactiei de acoperire impotriva riscurilor si riscul acoperit, impreuna cu metodele care vor fi utilizate pentru a evalua eficacitatea relatiei de acoperire impotriva riscurilor. Grupul face o evaluare, atat la inceputul relatiei de acoperire, cat si pe o baza continua, daca instrumentele de acoperire se asteapta sa fie „foarte eficiente” in compensarea modificarilor valorii juste sau a fluxurilor de trezorerie ale instrumentelor acoperite, care pot fi atribuite riscului acoperit si daca rezultatele efective ale fiecarei acoperire de risc individuale se situeaza in intervalul 80 – 125%.

Operatiuni de acoperire a fluxurilor de numerar impotriva riscurilor

Partea efectiva a castigului sau a pierderii din instrumentul de acoperire este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global in rezerva de acoperire a fluxurilor de numerar, in timp ce orice parte ineficienta este recunoscuta imediat in situatia profitului sau pierderii drept alte cheltuieli de exploatare. Sumele recunoscute ca alte elemente ale rezultatului global sunt transferate in contul de profit si pierdere atunci cand tranzactia acoperita afecteaza profitul sau pierderea, cum ar fi atunci cand venitul financiar sau costul financiar acoperit este recunoscut sau cand are loc o vanzare prognozata. In cazul in care instrumentul de acoperire expira sau este vandut, inchis sau exercitat fara inlocuire sau rasturnare (ca parte a strategiei de acoperire impotriva riscurilor) sau daca desemnarea sa ca acoperire impotriva riscurilor este revocata sau cand acoperirea nu mai indeplineste criteriile pentru contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor, castigul sau pierderea recunoscuta anterior in alte elemente ale rezultatului global ramane separat in capitalurile proprii pana cand se realizeaza tranzactia preconizata sau daca este indeplinita obligatia in valuta fata de firma respectiva.

Daca acoperirea fluxurilor de numerar impotriva riscurilor se derecunoaste, suma acumulata in alte elemente ale rezultatului global trebuie sa ramana in alte elemente ale rezultatului global cumulate daca fluxurile de numerar viitoare acoperite impotriva riscurilor se asteapta in continuare sa fie generate. In caz contrar, suma va fi imediat reclasificata in contul de profit si pierdere ca si o ajustare de reclasificare. Dupa derecunoastere, odata ce fluxurile de numerar acoperite impotriva riscurilor sunt generate, orice suma ramasa in alte elemente ale rezultatului global trebuie sa fie contabilizata in functie de natura tranzactiei de baza asa cum a fost descrisa mai sus.

Compensare

Actiunile si datoriile financiare sunt compensate si valoarea neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca Grupul are un drept legal de a compensa sumele recunoscute si o intentie de decontare pe o baza neta sau de valorificare a activului si de decontare a datoriei in mod simultan.

(iii) Capital social**Actiuni ordinare**

Actiunile ordinare sunt clasificate la capitalul propriu. Costurile direct atribuibile emiterii de actiuni ordinare sunt recunoscute ca deducere din capitalurile proprii, net de orice efecte ale impozitarii.

Tranzactiile cu actiunile de clasa A ale Societatii intre actionari sunt considerate finalizate la data la care a fost convenit transferul dreptului de proprietate intre parti, in cadrul unui contract scris. Tranzactiile cu actiunile de clasa B sunt tranzactionate la Bursa, iar vanzarea este considerata finalizata la data tranzactionarii.

Rascumparare, cedare si reemitere de capital social (actiuni proprii)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Cand capitalul recunoscut la capitalurile proprii este rascumparat, valoarea contravalorii platite, care include costurile direct atribuibile, net de orice efecte ale impozitarii, este recunoscuta ca deducere din capitalurile proprii. Actiunile rascumparate sunt reclasificate ca actiuni proprii si sunt prezentate drept o rezerva. Cand actiunile proprii sunt vandute sau reemise ulterior, valoarea incasata este recunoscuta drept crestere a capitalurilor proprii, iar surplusul sau deficitul care rezulta din tranzactie este prezentat ca prima de capital. Cand actiunile de trezorerie sunt anulate, excedentul costului peste valoarea nominala este debitat in rezultatul raportat.

Contractele referitoare la cedarea si rascumpararea actiunilor proprii nu rezulta intr-o derecunoastere a respectivelor actiuni proprii si nu afecteaza costul lor.

Rezultatul pe actiune

Grupul prezinta atat rezultatul pe actiune de baza, cat si rezultatul pe actiune diluat pentru activitatile continue si pentru activitatile intrerupte:

- rezultatul pe actiune de baza se calculeaza impartind profitul/(pierderea) net(a) a exercitiului atribuabila actionarilor Grupului la numarul mediu ponderat al actiunilor de baza emise in cursul perioadei;
- rezultatul pe actiune diluat se calculeaza in baza profitului/(pierderii) net(e), ajustat(e) cu efect asupra programului de plata pe baza de actiuni, net de efectul fiscal conex.

Rezultatul pe actiune este ajustat retrospectiv pentru cresterea numarului de actiuni rezultat din capitalizare, aspect legat de bonusuri sau divizarea actiunilor, precum si pentru reducerea rezultata din inversarea divizarii actiunilor, inclusiv atunci cand aceste modificari apar ulterior perioadei de raportare, dar inainte de autorizarea pentru emitere a situatiilor financiare.

e) Depreciere*i) Active nefinanciare***Imobilizari corporale si imobilizari necorporale, altele decat fondul comercial**

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale si a imobilizarilor necorporale, altele decat fondul comercial, ale Grupului, este revizuita anual la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista indicii de depreciere. In cazul in care sunt identificate astfel de indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activului.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar reprezinta cea mai mare valoare dintre valoarea justa a activului sau a unitatii generatoare de numerar minus costurile generate de vanzare si valoarea sa de utilizare si este determinata pentru un activ individual, cu exceptia cazului in care activul nu genereaza intrari de numerar independente intr-o mare masura de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active.

La evaluarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare estimate sunt actualizate la valoarea lor actualizata utilizand o rata inainte de impozitare care sa reflecte evaluarile curente ale pietei privind valoarea banilor si riscurile specifice activului. La determinarea valorii juste minus costurile generate de vanzare este utilizat un model de evaluare corespunzator. Aceste calcule sunt coroborate prin multipli de evaluare sau alti indicatori disponibili privind valoarea justa.

Cand valoarea justa a unui activ depaseste valoarea sa recuperabila, activul este considerat depreciat si valoarea sa contabila este redusa pana la valoarea sa recuperabila. Pierderile din depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, cu exceptia imobilizarilor corporale, pentru care reevaluarea a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global. In acest caz, deprecierea este, de asemenea, recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global pana la valoarea oricarei reevaluari anterioare.

La fiecare data de raportare este efectuata o evaluare a existentei unui indiciu ca este posibil sa nu mai existe sau sa se fi redus pierderi din depreciere recunoscute anterior. In cazul in care sunt identificate astfel de indicii este estimata valoarea recuperabila.

O pierdere din depreciere recunoscuta anterior este reluata numai daca s-a produs o modificare a estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila a activului de la recunoasterea ultimei pierderi din depreciere. Daca exista o modificare, valoarea contabila a activului este majorata astfel incat sa fie egala cu valoarea sa recuperabila.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Valoarea majorata nu poate sa depaseasca valoarea contabila care ar fi fost determinata, net de depreciere, in cazul in care in exercitiile anterioare nu ar fi fost recunoscuta o pierdere din depreciere pentru activul in cauza. Reluarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere cu exceptia cazului in care activului este contabilizat la o valoare reevaluată, si, in acest caz, reluarea surplusului aferent pierderii din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit si pierdere este tratata ca o crestere din reevaluare.

Dupa inregistrarea unor pierderi din depreciere sau reluari, cheltuiala cu deprecierea este ajustata in perioade viitoare in vederea repartizarii valorii contabile revizuite a activului, minus orice valoare reziduala in mod sistematic, pe toata durata de viata utila ramasa.

Fond comercial

Fondul comercial este testat pentru depreciere cel putin anual, pe baza valorilor recuperabile ale unitatii generatoare de numerar careia i-a fost alocat fondul comercial.

In scopul efectuării testelor pentru depreciere, fondul comercial dobandit dintr-o combinatie de intreprinderi este alocat, de la data dobandirii, fiecarei unitati generatoare de numerar sau grupuri de unitati generatoare de numerar ale Grupului despre care se considera ca va beneficia de combinatie, indiferent daca alte active sau datorii ale entitatii dobandite sunt alocate acelor unitati sau grupuri de unitati. Fiecare unitate sau grup de unitati carora le este alocat fondul comercial reprezinta nivelul cel mai redus din cadrul Grupului la care fondul comercial este monitorizat in scopuri de gestiune interna.

Deprecierea este determinata prin evaluarea valorii recuperabile a fiecarei unitati generatoare de numerar (grup de unitati generatoare de numerar) la care se refera fondul comercial. O pierdere din depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere atunci cand valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar (grup de unitati generatoare de numerar) este mai mica decat valoarea contabila a sa.

Pierderile din depreciere recunoscute pentru fondul comercial nu pot fi reluate ulterior.

ii) Active financiare

Grupul contabilizeaza un provision pentru pierderile de credit anticipate (ECL) pentru toate instrumentele de datorie care nu sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Pentru creante comerciale si active aferente contractelor, Grupul aplica o abordare simplificata in calcularea ECL-urilor. Prin urmare Grupul nu tine o evidenta a modificarilor privind riscul de creditare, dar in schimb recunoaste o pierdere sub forma unui provizion bazat pe pierderile de credit anticipate din totdeauna, la fiecare data a raportarii. Grupul a stabilit doua matrici de provizionare care contin grupari de clienti, in functie de tipare similare de nerecuperabilitate (geografice, tipuri de servicii si tipuri de clienti, in principal clienti rezidentiale si client persoane juridice). Ratele de provizionare sunt initial bazate pe istoricul observat al experientelor privind pierderilor de credit si ratele de neplata ale Grupului, ajustate prin anumiți factori de perspectiva specifici clientilor si a mediului economic. La data raportarii, ratele de neplata istorice observate sunt actualizate si schimbarile in estimarile factorilor de perspectiva sunt analizate, dupa este necesar. In mod specific, pentru scopul determinării pierderilor de credit, Grupul calculeaza ratele de neplata tinand cont de factorii de perspectiva in functie de ponderea creantelor aflate in sold lunar fata de sumele lunare totale facturate clientilor, in timpul anului. Creantele comerciale cu scadentele depasite cu mai mult de 6 luni sunt scoase din evidenta. Grupul considera un active financiar ca fiind in situatie de neplata cand platile conform contract nu au avut loc cu mai mult de 60 de zile intarziere.

Totusi, in anumite situatii, Grupul poate considera un activ financiar ca fiind in situatie de neplata cand informatii interne sau externe indica faptul ca Grupul, cel mai probabil, nu va primi sumele contractuale restante in intregime inainte sa ia in considerare eventualele imbunatatiri ale creditului, detinute de Grup.

Creantele comerciale si alte creante asociate sunt anulate atunci cand nu exista nicio perspectiva realistica de recuperare si toate garantiile au fost realizate sau au fost transferate Grupului. Daca o viitoare pierdere este recuperata ulterior, aceasta este recunoscuta in situatia profitului si pierderii.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

g) Stocuri

Stocurile sunt prezentate la valoarea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta.

Costurile sunt determinate pe baza principiului FIFO (first-in-first-out) si cuprind costurile de achizitie, costurile de conversie si alte costuri pentru aducerea stocurilor in forma si in locul in care se gasesc.

Valoarea realizabila neta a echipamentelor vandute este pretul de vanzare estimat pe parcursul desfasurarii normale a activitatii minus costurile estimate pentru finalizare si costurile estimate necesare efectuarii vanzarii.

h) Beneficiile angajatilor

Beneficii pe termen scurt acordate angajatilor

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile, indemnizatiile si contributiile la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt trecute pe cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

Pensii si alte beneficii ulterioare angajarii

Conform regimurilor de reglementare aplicabile in tarile in care isi desfasoara activitatea, Grupul are obligatia sa efectueze plati catre fondurile nationale ale asigurarilor sociale in beneficiul angajatilor (planuri de contributii determinate fondat pe baza principiului „platesti pe parcurs”). Grupul nu are nicio obligatie legala sau implicita de a plati contributii viitoare daca fondul gestionat de stat nu detine suficiente active pentru a achita tuturor angajatilor beneficiile aferente serviciilor angajatilor in perioada curenta si cele anterioare. Singura sa obligatie este sa achite contributiile pe masura ce acestea devin scadente si daca inceteaza relatia de angajare a unor membri ai planului de stat, nu va avea nicio obligatie de plata a beneficiilor obtinute de angajatii sai in anii anteriori.

Obligatiile de efectuare a unor plati la planuri de contributii definite sunt recunoscute drept cheltuieli cu personalul, in contul de profit si pierdere, in perioadele in care sunt prestate serviciile.

Grupul nu opereaza niciun alt plan de pensii sau planuri de beneficii ulterioare angajarii.

Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

A se vedea punctul **q)** de mai jos.

i) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Grupul are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, daca este probabil ca pentru decontarea obligatiei va fi necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice si valoarea obligatiei poate fi estimata credibil.

In cazul in care Grupul preconizeaza ca un provizion ii va fi rambursat integral sau partial, de exemplu, in baza unui contract de asigurare, rambursarea este recunoscuta ca activ separat, dar numai in cazul in care recuperarea este aproape sigura. Cheltuiala aferenta unui provizion este prezentata in contul de profit si pierdere, net de orice rambursare.

Daca efectul valorii in timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizand o rata curenta inainte de impozitare care sa reflecte, daca este cazul, riscurile specifice datoriei. Daca este aplicata actualizarea, desfasurarea actualizarii este recunoscuta drept cost de finantare.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)*Provizion pentru dezafectare:*

Societatea inregistreaza un provizion pentru costurile de dezafectare a site-urilor sale de telecomunicatii. Costurile de dezafectare sunt prevazute la valoarea actualizata a costurilor viitoare de dezmembrare, utilizând fluxurile de numerar estimate și sunt recunoscute ca parte a costului activului relevant. Fluxurile de numerar sunt actualizate cu rata fara risc. Pentru a determina valoarea justa a provizionului, ipotezele și estimările se fac luand in considerare ratele de actualizare, costul asteptat pentru dezafectarea si dezmembrarea site-ului și momentul estimat al realizării costului.

Costurile viitoare estimate ale dezafectării sunt revizuite anual si ajustate dupa caz. Modificarile costurilor viitoare estimate sau ale ratei de actualizare aplicate sunt adaugate sau deduse din costul activului.

j) Contracte de leasing*Grupul in calitate de locatar*

Contractele de servicii care nu au forma legala a unui contract de leasing inasa confera Grupului dreptul de utilizare a unui activ sau a unui grup de active in schimbul unei plati sau al unei serii de plati fixe sunt contabilizate drept contracte de leasing. Determinarea masurii in care un angajament este sau contine un contract de leasing se bazeaza pe fondul economic al angajamentului si impune o evaluare pentru a stabili daca indeplinirea angajamentului depinde de utilizarea unui anumit activ sau a anumitor active sau daca angajamentul confera dreptul de utilizare a activului sau activelor respective si angajamentul confera un drept de utilizare a activului. Contractele care indeplinesc aceste criterii sunt apoi evaluate pentru a determina daca acestea sunt contracte de leasing operational sau leasing financiar.

Leasingurile financiare, care transfera Grupului in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activului in regim de leasing sunt capitalizate la inceputul contractului de leasing la valoarea justa a elementului in regim de leasing sau, daca aceasta este mai mica, la valoarea actualizata a platilor minime de leasing. Platile de leasing sunt impartite in cheltuieli de finantare si reducerea datoriei de leasing, astfel incat sa se obtina o rata constanta a dobanzii la soldul datoriei. Cheltuielile de finantare sunt inregistrate direct in contul de profit si pierdere.

Activele in regim de leasing capitalizate sunt amortizate liniar pe perioada mai mica dintre durata de viata utila estimata a activului sau perioada contractului de leasing daca nu exista certitudinea rezonabila ca Grupul va obtine dreptul de proprietate pana la sfarsitul duratei contractului de leasing, in acest caz, activele sunt amortizate pe duratele de viata utila estimate ale acestora.

Drepturile irevocabile de utilizare (IRU) reprezinta dreptul de utilizare a unei parti a capacitatii unui cablu de transmisie terestra, acordat pe o perioada determinata. Drepturile irevocabile de utilizare sunt recunoscute ca activ atunci Grupul detine un drept irevocabil de utilizare a unei portiuni identificate a unui activ suport, in general fibre optice sau latime de banda cu lungime de unda dedicata, iar durata drepturilor se aplica pe majoritatea duratei de viata economica a activului suport. Aceste active sunt incluse la imobilizari corporale in situatia consolidata a pozitiei financiare. Acestea sunt amortizate pe perioada mai dintre perioada preconizata de utilizare si durata contractului.

Contractele de leasing, inclusiv leasingurile pentru drepturile irevocabile de utilizare si inchirierea de transpondere satelit, in care locatorul retine in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate asupra activului sunt clasificate ca leasinguri operationale. Platile de leasing operational sunt recunoscute liniar drept cheltuieli pe durata contractului de leasing.

In cazul in care o tranzactie de vanzare si inchiriere a unui activ conduce la un leasing operational, orice suma cu care incasarile din vanzare depasesc valoarea contabila este amanata sau amortizata pe durata contractului de leasing (profitul din vanzarea activului nu este inregistrat in contul de profit si pierdere). O pierdere nu este recunoscuta decat daca activul este depreciat.

Daca nu este recunoscuta nicio pierdere, activul in leasing este inregistrat la valoarea contabila anterioara si continua sa fie contabilizat ca si inainte de tranzactia de vanzare si inchiriere a activului.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Grupul in calitate de locator

In prezent Grupul nu detine intelegeri materiale in calitate de locator. Acordurile existente in calitate de locator, care nu sunt semnificative, sunt toate leasinguri operationale.

Pentru detalii privind impactul estimat al aplicării IFRS 16 incepand cu 1 ianuarie 2019, va rugam sa consultati sectiunea 2.3 *Standarde noi dar inca nepuse in aplicare si nici adoptate in avans.*

k)Contingente

Atunci cand evalueaza daca o obligatie este probabila sau nu sau daca este redusa, conducerea aplica rationamente asupra prezentarilor generale si a consultantei pe care o primeste de la avocat si alti consilieri. Rationamentele sunt aplicate pentru a determina daca obligatia este recunoscuta ca datorie sau prezentata ca datorie contingenta.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare consolidate anexate. Acestea sunt prezentate cu exceptia cazului in care posibilitatea unei iesiri de resurse ce implica beneficii economice este redusa.

Un activ contingent nu este recunoscut in situatiile financiare consolidate anexate, dar sunt prezentate atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

l)Venituri

Venitul se masoara pe baza contravalorii specificate intr-un contract cu un client. Veniturile din contracte cu clientii sunt recunoscute atunci cand controlul bunurilor sau al serviciilor este transferat clientului pentru o suma care reflecta valoarea pe care Grupul se asteapta sa aiba dreptul sa o incaseze in schimbul acelor bunuri sau servicii.

In perioada comparativa, veniturile au fost evaluate la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit. Venitul din vanzarea de bunuri a fost recunoscut atunci cand riscul si beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate au fost transferate clientului, recuperarea contravalorii era probabila, costurile aferente si eventuala returnare a bunurilor puteau fi estimate in mod fiabil, nu a mai existat o implicare continua a managementului privind bunurile si valoarea veniturilor ar putea fi masurate in mod credibil. Veniturile din prestarea serviciilor au fost recunoscute proportional cu stadiul de finalizare a lucrarilor efectuate la data raportarii sau in momentul efectuării serviciilor.

Sectiunea de mai jos sumarizeaza cum si cand sunt recunoscute veniturile pentru categoriile de venit respective.

i) Venituri din servicii

Principalele surse de venituri din contractele cu clientii ale Grupului sunt:

- Venituri din furnizarea de servicii video, cablu („CATV”) si televiziune prin satelit direct in casa („DTH”) pe baza de abonament
- Venituri din furnizarea de servicii internet si comunicatii de date pe baza de abonament (fixe si mobile);
- Venituri din furnizarea de servicii de telefonie fixa si mobila pe baza de abonament si servicii de trafic voce in retelele de telefonie mobila si fixa.

• **Vanzari de servicii (Tarife din abonamente si servicii de trafic voce)**

Abonamentele pentru serviciile video, tarifele pentru servicii de televiziune cu plata, abonamentele pentru internet si date, abonamentele de telefonie si din consumul minutelor de voce sunt obtinute pe perioada in care serviciile respective sunt prestate. Aceste venituri sunt incasate prin valoarea abonamentelor, care decurge din facturarea lunara a abonatilor pentru serviciile corespunzatoare si facturarea lunara a traficului de voce. Veniturile sunt recunoscute in luna in care este prestat serviciul. Veniturile din traficul voce este recunoscut in contul de profit si pierdere in momentul efectuării apelului. Veniturile din tarifele de interconectare este recunoscut la data efectuării serviciilor.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)**• Servicii preplatite**

Venitul din vanzarea de cartele preplatite, net de reducerile acordate, incluse in pachetele de servicii preplatite oferite de Grup, este recunoscut pe baza de utilizare. Veniturile preplatite sunt amanate pana cand clientul foloseste traficul sau expira cartela.

• Programul de fidelizare a clientilor

Incepand cu anul 2016, Grupul opereaza in Romania un program de loialitate care permite clientilor sa primeasca vouchere la semnarea contractelor noi sau reinnoite. Valoarea justa a voucherelor (care este identica valorii lor nominale) este dedusa din valorile abonamentelor viitoare si recunoscuta drept venit cand voucherul este utilizat sau la expirare.

(i) Acorduri pentru elemente multiple

In cazul in care contravaloarea unui contract include o suma variabila, Grupul estimeaza valoarea compensatiei la care va avea dreptul in schimbul transferului bunurilor catre client. Suma variabila este estimata la inceputul contractului si retinuta pana cand este foarte probabil ca o reversare semnificativa a venitului in valoare cumulata a venitului recunoscut sa nu apara atunci cand incertitudinea asociata cu consideratia variabila este rezolvata ulterior.

Vanzari de echipamente

Venitul este recunoscut in momentul in care, Grupul presteaza conform contractului si controlul bunurilor este transferat clientului pentru o suma care reflecta valoarea pe care Grupul se asteapta sa aiba dreptul sa o primeasca in schimbul acelor bunuri.

Vanzari de telefoane mobile si echipamente CATV si DTH

Grupul recunoaste venitul in momentul in care clientul intra in posesia dispozitivelor. Acest lucru se intampla, de regula, in momentul in care clientul semneaza contractul. Pentru dispozitivele vandute separat (neincluse intr-o oferta de tip pachet) clientii platesc integral pretul la momentul vanzarii. Pentru telefoanele mobile vandute ca parte din oferte de tip pachet, clientii platesc, de regula, lunar, in rate egale, pe o perioada de 12 sau 24 de luni.

Servicii grupate in pachete

Anumite oferte de tip pachet includ servicii de tip abonament si un echipament. Pentru serviciile grupate in pachete, Grupul contabilizeaza separat produsele sau serviciile individuale, daca acestea sunt distincte – adica daca un produs sau un serviciu este identificat separat de alte elemente din pachetul inclus si daca un client poate beneficia de acesta. Valoarea este alocata intre produsele si serviciile separate aflate in pachet in functie de valoarea lor de vanzare individuala. Preturile individuale sunt stabilite in functie de preturile de lista practicate de Grup pentru echipamentele si serviciile sale de telecomunicatii, cablu TV si servicii de televiziune prin satelit.

In cazul in care o oferta promotionala include o perioada de serviciu gratuita, reducerea aceasta este alocata proportional cu fiecare obligatie de performanta distincta. Termenul de plata este, de regula, de pana la 30 de zile de cand se emite factura.

i) Venituri din chirii

Veniturile din inchiriere care cuprind valoarea justa a contraprestatiei primite sau a creantei rezultate din inchirierea de active sunt contabilizate pe durata contractului de leasing (cu exceptia cazului in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru modelul in care beneficiul de utilizare derivat din activul in leasing este diminuat). Termenul de plata este, de regula, de pana la 30 de zile de cand se emite factura.

ii) Publicitate

Veniturile obtinute din vanzarile de publicitate pe canalele noastre de radiodifuziune (TV si radio) sunt recunoscute la momentul in care se presteaza serviciile de publicitate respective. Termenul de plata este, de regula, de pana la 30 de zile de cand se emite factura.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)**iii) Furnizarea de electricitate**

Rezultatele realizate din comercializarea electricitatii sunt raportate net in Contul de profit si pierdere ca parte a Cheltuielilor de exploatare. Rezultatele la valoarea de piata (nerealizate) din evaluarea la valoarea justa a contractelor de comercializare a electricitatii sunt raportate drept Alte venituri / (Alte cheltuieli) in Contul de profit si pierdere.

Veniturile din productia de energie electrica sunt recunoscute in perioada in care acestea au fost livrate in reseaua electrica nationala a Romaniei si / sau catre clienti. Termenul de plata este, de regula, de pana la 30 de zile de cand se emite factura.

Veniturile din vanzarea certificatelor verzi acordate in cadrul schemei de sustinere a energiei din surse regenerabile din Romania sunt recunoscute la un moment dat, cand controlul este transferat clientilor. Certificatele verzi amanate sunt recunoscute la valoarea justa, care include, pentru certificatele verzi pentru care se amana tranzactionarea, evaluarea riscului de sub-absorbție asociat.

Solduri contractuale*Active aferente contractelor*

Un activ aferent contractului este dreptul la compensatie in schimbul bunurilor sau serviciilor transferate clientului. Daca Grupul presteaza prin transferul de bunuri sau servicii catre un client inainte ca acesta sa achite compensatia sau inainte de scadenta, se recunoaste un activ contractual pentru compensatia de primit dobandita care este conditionata.

Creante comerciale

O creanta reprezinta dreptul Grupului de a primi o suma de bani care fara nici o alta conditie asociata (numai trecerea timpului pana la momentul incasarii fiind necesara).

Datorii contractuale

O datorie contractuală este obligatia de a transfera bunuri sau servicii catre un client pentru care Grupul a primit o plata (sau o suma datorata catre acesta) de la client. In cazul in care un client plateste o suma inainte ca Grupul sa transfere bunuri sau sa presteze servicii clientului, o datorie contractuală este recunoscuta atunci cand plata este efectuata sau plata este scadenta (oricare dintre acestea este mai devreme). Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci cand Grupul realizeaza prestatia in baza contractului.

Costuri aferente obtinerii contractelor si/sau costuri necesare indeplinirii contractelor

Recunoaştem costurile marginale pentru obtinerea contractelor si/sau costurile pentru indeplinirea contractelor ca active aferente contractelor, si le prezentam separat in notele la situatiile financiare dupa cum urmeaza:

- **Costurile pentru obtinerea de contracte** reprezinta costurile marginale cum ar fi comisioanele din vanzari suportate pentru a obtine contracte cu clientii care nu ar fi existat daca aceste contracte nu ar fi fost intocmite. Costurile cu dobandirea de abonati („SAC”) deja indeplineau criteriile descrise de noul standard si continua sa fie contabilizate in concordanta cu IAS 38. Acestea sunt prezentate drept clase separate de imobilizari necorporale in notele situatiilor financiare. Perioada in care se amortizeaza a fost analizata si stabilita ca fiind in concordanta cu cerintele IFRS 15, astfel nu a fost necesara nici o modificare ca urmare a implementarii noul standard. Pentru detalii suplimentare a se vedea Nota 2 d) Imobilizari necorporale.
- **Costurile pentru indeplinirea contractelor** sunt considerate costuri directe care sunt obligatorii pentru furnizarea serviciului catre clienti, cum ar fi costurile directe cu forta de munca privitor la instalarea echipamentelor la locatiile clientilor, materialele pentru instalarea CPE-urilor, cheltuielile directe de combustibil pentru instalarea CPE-urilor. Acestea sunt capitalizate ca o clasa distincta de active corporale, parte din Imobilizarile corporale si amortizate pe o perioada de pana la 25 de ani. Costurile pentru indeplinirea contractelor sunt prezentate in categoria Retele de cablu in notele explicative la situatiile financiare. Pentru detalii a se vedea Nota 5 Imobilizari corporale.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)**Principal versus agent**

In conformitate cu IFRS 15, evaluarea principal versus agent se bazeaza pe faptul daca grupul controleaza bunurile sau serviciile specifice inainte de transferul catre client, mai degraba decat daca are expunere la riscuri si recompense semnificative asociate vanzarii bunurilor sau serviciilor. Grupul a concluzionat ca este principalul in toate aranjamentele sale privind veniturile, deoarece controleaza bunurile sau serviciile inainte de a le transfera clientului.

Vanzarile de energie electrica fac des obiectul unor preturi si tarife necesare transferului de bunuri si servicii. Cand Grupul nu controleaza serviciile in legatura cu astfel de preturi si tarife, inainte ca acestea sa fie transferate catre client, si cand nu este implicat in prestarea serviciului si nici nu controleaza stabilirea preturilor, Grupul este doar un agent in furnizarea acestor servicii (de exemplu tarife pentru transportarea energiei).

m) Venituri financiare si cheltuieli de finantare

Veniturile financiare includ veniturile din dobanzi legate de fondurile investitiei, veniturile din dividende, castiguri din reevaluarea la valoarea justa a oricarui interes deja existent intr-o entitate dobandita dintr-o combinatie de intreprinderi, castiguri din instrumente financiare derivate care sunt recunoscute in contul de profit si pierdere si pierdere si reclasificari ale castigurilor nete din instrumente de acoperire impotriva riscurilor recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe masura ce se acumuleaza in contul de profit si pierdere folosind metoda dobanzii efective. Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data la care este stabilit dreptul Grupului de a primi plata care, in cazul titlurilor cotate este, de obicei, data ulterioara dividendului.

Cheltuielile de finantare includ cheltuiala cu dobanda aferenta imprumuturilor, desfasurarea actualizarii provizioanelor si contravalorii amanate, pierderile din instrumente financiare derivate care sunt recunoscute in contul de profit si pierdere si reclasificari ale pierderilor nete din instrumente de acoperire impotriva riscurilor recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global. Comisiunile neamortizate ale imprumuturilor sunt trecute pe cheltuieli la incetarea imprumuturilor corespunzatoare.

Costurile indatorarii care nu pot fi direct atribuibile achizitiei, constructiei sau productiei unui activ care se califica sunt recunoscute in contul de profit si pierdere utilizand metoda ratei dobanzii efective.

Castigurile sau pierderile valutare din activele si datoriile financiare sunt raportate pe o baza neta ca venituri financiare sau costuri de finantare, in functie de pozitia in care se inregistreaza miscarile valutare, respectiv, castig net sau pierdere neta.

n) Parti afiliate

Partile sunt considerate afiliate atunci cand una dintre parti are capacitatea de a controla direct sau indirect sau de a influenta semnificativ cealalta parte, prin detinere in proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau prin alta modalitate. Partile afiliate includ de asemenea persoane fizice care sunt proprietari principali, membri ai conducerii si ai Consiliului de Administratie si membri ai familiilor acestora sau orice societate care este parte afiliata a entitatilor din cadrul Grupului.

o) Impozit pe profit*Impozitul curent*

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit curent si cel aferent perioadelor anterioare sunt evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata de la sau platita catre autoritatile fiscale. Cotele de impozitare si legile fiscale utilizate pentru calcularea sumelor sunt cele care sunt adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Impozitul pe profit amanat

Impozitul pe profit amanat reflecta efectul fiscal al diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si datoriilor utilizata in scopul raportarii financiare si valorile utilizate in scopul calcularii impozitului. Impozitele amanate nu sunt recunoscute pentru:

- diferentele temporare la recunoasterea initiala a activelor sau datoriilor in cadrul unei tranzactii care nu este o combinatie de intreprinderi si care nu afecteaza profitul sau pierderea contabila sau fiscala;
- diferentele temporare aferente investitiilor in filiale, entitati asociate si in entitatile controlate in comun, in masura in care Grupul poate sa controleze momentul reluarii diferentelor temporare si este probabil ca acestea nu vor fi reluate in viitorul previzibil; si
- diferentele impozabile generate la recunoasterea initiala a fondului comercial.

Evaluarea impozitului pe profit amanat reflecta consecintele fiscale care ar decurge din modul in care Grupul preconizeaza, la finalul perioadei de raportare, ca va recupera sau deconta valoarea contabila a activelor si a datoriilor sale.

Impozitele pe profit amanat sunt evaluate la cotele de impozitare care se preconizeaza ca vor fi aplicate pentru diferentele temporare atunci cand acestea sunt reluate, folosind cote de impozitare care sunt adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare.

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt compensate daca exista un drept legal de compensare a creantelor si datoriilor privind impozitul curent si se refera la impozite impuse de aceeasi autoritate fiscala asupra aceleiasi entitati impozabile sau asupra unor entitati impozabile diferite, insa acestea intentioneaza sa deconteze datoriile si creante privind impozitul curent pe o baza neta sau creantele si datoriile lor privind impozitul curent se vor realiza simultan.

O creanta privind impozitul pe profit amanat este recunoscuta pentru pierderile fiscale neutilizate, creditele fiscale neutilizate si diferentele temporare deductibile numai in masura in care este probabil ca vor exista profituri viitoare impozabile fata de care sa fie utilizate. Creantele privind impozitele amanate sunt evaluate la fiecare data de raportare si reduse in masura in care nu mai este probabil ca beneficiul fiscal aferent sa fie realizat sau sunt recunoscute cand utilizarea lor a devenit probabila.

La determinarea valorii impozitului curent si cel pe profit amanat, Grupul ia in considerare impactul pozitiiilor fiscale incerte si daca trebuie platite impozite suplimentara si dobanda. Aceasta evaluare se bazeaza pe estimari si ipoteze si poate sa implice o serie de rationamente despre evenimente viitoare. Pot aparea informatii noi care pot determina Grupul sa isi modifice rationamentele cu privire la caracterul adecvat al datoriilor fiscale existente; aceste modificari ale datoriilor fiscale vor afecta cheltuiala cu impozitele in perioada in care este realizata o astfel de determinare.

p) Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca distribuii la capitalurile proprii in perioada in care sunt declarate catre actionari (la data aprobarii de catre actionari). Dividendele aferente exercitiului sunt declarate dupa data de raportare.

q) Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

Anumiti membri ai echipei de conducere a Grupului primesc remuneratie sub forma de tranzactii cu plata pe baza de actiuni, in cadrul carora angajatii presteaza servicii drept contraprestatie pentru instrumente de capital (Tranzactii cu decontare in actiuni”).

Costul tranzactiilor cu decontare in actiuni cu angajatii este evaluat prin raportare la valoarea justa a instrumentelor de capital la data la care acestea sunt acordate, cum este evidentiat de pretul lor de piata.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Costul tranzactiilor cu decontare in actiuni este recunoscut la cheltuieli cu „Salariile si impozitele aferente” impreuna cu o crestere corespunzatoare la capitalurile proprii, pe perioada in care sunt indeplinite conditiile de performanta si/sau servicii si inceteaza la data la care angajatii relevanti devin pe deplin indreptatiti sa le primeasca („data intrarii in drepturi”). Cheltuiuala cumulata recunoscuta pentru tranzactiile cu decontare in actiuni la fiecare data de raportare pana cand data intrarii in drepturi reflecta masura in care perioada ramasa pana la intrarea in drepturi a expirat, precum si cea mai buna estimare a numarului de instrumente de capitaluri proprii care intra in drepturi in cele din urma. Cheltuiuala sau venitul inregistrat in contul de profit si pierdere pentru o anumita perioada reprezinta miscarea din cheltuiuala cumulata recunoscuta la inceputul si sfarsitul perioadei respective.

Conditii de serviciu si de performanta nu sunt luate in considerare la stabilirea valorii juste a primilor la data acordarii, inasa probabilitatea indeplinirii conditiilor este evaluata de Grup ca fiind cea mai buna estimare a numarului de instrumente de capitaluri proprii care vor intra in drepturi in cele din urma. Conditii de performanta sunt reflectate in valoarea justa la data acordarii. Orice alte conditii legate de o prima, dar fara o cerinta de serviciu asociata, sunt considerate a fi conditii de neimplicare. Conditii de neimplicare se reflecta in valoarea justa a unei prime si conduc la o cheltuiuala imediata a unei prime, cu exceptia cazului in care exista, de asemenea, conditii de serviciu/performanta.

Pentru primele care nu intra in drepturi in cele din urma nu este recunoscuta nicio cheltuiuala, cu exceptia primelor pentru care intrarea in drepturi depinde de o conditie de piata, care sunt tratate ca intrand in drepturi independent daca este sau nu indeplinita conditia existentei unei pietei, daca toate celelalte conditii de performanta si servicii sunt indeplinite.

In cazul in care termenii unei prime din tranzactii cu decontare in actiuni se modifica, cheltuiuala minima recunoscuta reprezinta cheltuiuala recunoscuta ca si cand termenii nu s-ar fi modificat. In plus, o cheltuiuala este recunoscuta pentru orice modificare care maresc valoarea justa totala a acordului cu plata pe baza de actiuni sau intr-o alta forma constituie beneficii pentru angajati evaluate la data modificarii.

In cazul in care o prima cu decontare in actiuni este anulata, aceasta este tratata ca si cand ar fi intrat in drepturi la data anularii si orice cheltuiuala care nu este inca recunoscuta in privinta primei este recunoscuta imediat. Totusi, daca prima anulata este inlocuita cu o noua prima si este desemnata ca fiind prima de inlocuire la data la care este acordata, prima anulata si prima noua sunt tratate ca si cand reprezinta o modificare a primei initiale, astfel cum este descris in paragraful anterior.

r) Activitati intrerupte

O activitate intrerupta este o componenta a activitatii, operatiunilor si fluxurilor de numerar ale Grupului, care poate fi diferentiata in mod evident de restul Grupului si care:

- reprezinta o activitate majora sau regiune geografica separata a operatiunilor;
- face parte dintr-un plan unic coordonat de cedare a unei activitati majore separate sau regiuni geografice de activitate; sau
- este o filiala dobandita exclusiv in vederea revanzarii

Clasificarea ca activitate intrerupta are loc la data care apare mai intai dintre data cedarii sau data la care activitatea indeplineste criteriile pentru clasificare ca fiind detinuta pentru vanzare.

Cand o operatiune este clasificata ca fiind activitate intrerupta, contul de profit si pierdere comparativ si situatia altor elemente ale rezultatului global sunt reprezentate ca si cand activitatea ar fi fost incetata la inceputul exercitiului comparativ.

s) Subventii guvernamentale

Subventiile guvernamentale sunt recunoscute in momentul in care exista o garantie rezonabila ca acea subventie va fi primita si toate conditiile atasate vor fi indeplinite. Cand subventia se refera la un element de cheltuiuala, este recunoscuta ca venit in mod sistematic pentru perioada in care costurile ce vor fi subventionate se vor produce. Cand subventia se refera la un element de activ, este recunoscuta ca venit in sume egale pe perioada de viata a activului aferent.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)**t) Evenimente ulterioare**

Evenimentele aparute dupa sfarsitul perioadei si care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Grupului la data de raportare sunt cele care indica faptul ca principiul continuitatii activitatii nu este adecvat (evenimente de ajustare) sunt reflectate in situatiile financiare consolidate. Evenimentele ulterioare sfarsitului perioadei si care nu sunt evenimente de ajustare sunt prezentate in note daca sunt semnificative.

u) Raportare pe segmente

Informatiile prezentate pe segment de activitate se bazeaza pe raportarea interna catre Consiliul de Administratie, desemnat drept „Organismul decizional executiv principal” conform definitiei din IFRS 8 „Segmente de activitate”. Consiliul de Administratie revizuieste lunar informatiile pe segmente cu privire la venituri si active imobilizate si EBITDA (profitul inainte de dobanzi, impozite, depreciere si amortizare) pe segmente trimestrial.

Grupul considera ca EBITDA, un element de evaluare care nu este prevazut in IFRS, reprezinta elementul-cheie de evaluare a performantei segmentelor sale de activitate. Metoda folosita pentru calculul EBITDA si reconcilierea acestuia cu elementele-randuri din situatia veniturii globale este prezentata in Nota 28. Toate celelalte informatii prezentate pe segmente sunt intocmite in conformitate cu standardele IFRS adoptate de UE, care sunt aplicabile pentru situatiile financiare consolidate.

Organismul decizional executiv principal a ales sa revizuiasca segmentele de activitate geografice deoarece riscurile si randamentele Grupului sunt afectate in special de faptul ca acesta isi desfasoara activitatea in tari diferite.

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

Standardele emise dar care nu sunt inca in vigoare la data emiterii situatiilor financiare consolidate ale Grupului sunt prezentate in cele ce urmeaza. Grupul nu planuieste sa adopte aceste standarde care nu sunt inca in vigoare. In anumite cazuri acceptarea din partea Uniunii Europene inca nu este finalizata.

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

IFRS 16 a fost emis in ianuarie 2016 si inlocuieste standardele IAS 17: Contracte de leasing, IFRIC 4: “Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing, SIC-15: Leasing operational-Stimulente si SIC-27: “Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, masurarea, prezentarea si descrierea contractelor de leasing si solicita locatarilor sa contabilizeze toate contractele de leasing sub forma unui singur model in bilant similar cu cel al contabilizarii contractelor de leasing financiar in conformitate cu IAS 17. Standardul include doua exceptii pentru locatari, respectiv pentru inchirierea de active "cu valoare redusa" (de exemplu, calculatoare personale) si contracte de inchiriere pe termen scurt (de exemplu, contracte de leasing cu termen de inchiriere mai mic sau egal cu 12 luni). La data de incepere a unui contract de leasing, un locatar va recunoaste o obligatie de plata (si anume, datoria de leasing) si un activ care reprezinta dreptul de utilizare a activului suport in timpul perioadei de leasing (respectiv, dreptul de utilizare). Locatarii vor fi obligati sa recunoasca separat cheltuielile cu dobanzile aferente contractului de leasing si cheltuielile cu amortizarea asupra activului pentru care detin drept de utilizare.

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

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)**Tranzitia catre IFRS 16**

Grupul va trece la IFRS 16 in conformitate cu abordarea retrospectiva modificata deci, prin urmare, cifrele din anul precedent nu vor fi ajustate.

Grupul a inceput sa evalueze impactul standardului IFRS 16 asupra situatiilor sale financiare consolidate. Aplicarea IFRS 16 va avea un efect semnificativ asupra componentelor situatiilor consolidate si asupra prezentarii activelor nete, pozitiei financiare si rezultatelor operatiunilor.

Grupul va alege sa aplice standardul contractelor care erau identificate anterior ca fiind leasinguri prin aplicarea IAS 17 si IFRIC 4. Prin urmare, Grupul nu va aplica standardul contractelor care nu erau identificate ca si continand leasinguri prin aplicarea IAS 17 si IFRIC 4.

Grupul va opta sa utilizeze exceptiile propuse de standard pentru contractele de leasing pentru care ratele de leasing se termina pana in 12 luni de la data aplicarii initiale si contractelor de leasing pentru care activul implicat este de „valoare redusa”. Contractele cu „valoare redusa” sunt definite de catre Grup ca fiind acele contracte a caror valoarea anuala este mai mica de 5 EUR.

Situatia pozitiei financiare: IFRS 16 impune locatarilor sa adopte o abordare uniforma a prezentarii contractelor de leasing. In viitor, activele trebuie sa fie recunoscute pentru dreptul de utilizare primit si datoriile trebuie sa fie recunoscute pentru obligatiile de plata asumate pentru toate contractele de leasing. Grupul va utiliza exceptiile prevazute pentru inchirierea de active cu valoare redusa si a contractelor de leasing pe termen scurt. In schimb, cerintele contabile pentru locatari sunt in mare parte neschimbate, in special in ceea ce priveste clasificarea a contractelor de leasing in conformitate cu IAS 17. Pentru contractele de leasing care au fost clasificate pana in prezent ca leasing operational in conformitate cu IAS 17, datoria de leasing va fi recunoscuta la valoarea actualizata a platilor de leasing ramase, ajustate utilizand rata de imprumut incrementală a locatarului la momentul aplicării pentru prima data a standardului. Dreptul de utilizare a activului va fi, in general, evaluat la valoarea obligatiei de plata de leasing, plus costurile directe initiale. Platile in avans si datoriile din exercitiul financiar anterior vor fi, de asemenea, contabilizate. Rezultatele preliminare ale analizei indica o crestere semnificativa a datoriilor din leasing si a activelor totale.

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

Situatia rezultatului global: Spre deosebire de prezentarea realizata pana acum a cheltuielii cu leasing-ul operational, vor fi recunoscute costurile amortizării viitoare asupra dreptului de folosinta a activelor si cheltuielile cu dobanzile de la desfasurarea actualizarii a datoriile din leasing. IFRS 16 prevede, de asemenea, noi orientari privind tratamentul tranzactiilor de vanzare si lease-back. Vanzatorul / locatarul recunoaste un drept de utilizare a activului in valoarea contabilă initiala proportionala a sa, care se refera la dreptul de utilizare retinut. In consecinta, trebuie recunoscuta numai valoarea proportionala a castigului sau pierderii din vanzare. Aceste modificari vor imbunatati profitul din activitatile operationale (EBIT).

Situatia fluxurilor de trezorerie: Modificarea prezentarii cheltuielilor de leasing operational va avea drept rezultat o imbunatatire corespunzatoare a fluxurilor de numerar din activitatile de exploatare si o scadere a fluxurilor de trezorerie din activitatile de finantare.

Pentru a evalua impactul aplicarii IFRS 16, Grupul efectueaza o analiza continua a contractelor sale de leasing operationale la data de 31 decembrie 2018. Pentru a determina daca un contract este sau contine un contract de leasing, Grupul analizeaza daca:

- Contractul se referă la un activ identificabil, care poate fi identificat drept distinct din punct de vedere fizic sau care reprezinta, in mod substantial, toata capacitatea unui activ distinct din punct de vedere fizic
- Grupul are dreptul de a obtine, in mod substantial, toate beneficiile economice generate de utilizarea activului pe intreaga durata a contractului;
- Grupul are dreptul de a stabili modul de utilizare a activului

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Platile de leasing ramase din contracte, considerate a se afla sub scopul IFRS 16, au fost actualizate utilizand rata de imprumut incrementală, care este rata dobanzii pe care un locatar ar trebui sa o plateasca pentru a imprumuta pe o perioada similara, si cu garantii similare, fondurile necesare pentru a obtine un activ cu o valoare similara cu cel al dreptului de utilizare a activului inchiriat intr-un mediu economic similar. Ratele de actualizare estimate luand in considerare rata de imprumut incrementală a locatarului pentru fiecare tip de contracte de leasing reflecta riscul specific al locatarului, riscul de tara in care isi desfasoara activitatea si riscul pentru fiecare sector pentru care ar fi nevoie de finantare.

Grupul efectuează o analiza in curs de desfasurare pentru a estima valoarea actuala a cheltuielilor cu chiria, care va reprezenta impactul suplimentar estimat asupra datoriei care va fi recunoscut in pozitia financiara consolidata si valoarea contabila a dreptului de utilizare, care la tranzitie vor fi stabilite la aceeasi valoare ca datoria de leasing. Adoptia standardului IFRS 16 nu are nici un impact asupra calculului angajamentelor luate pentru ca toate contractele noastre de finantare au o clauza care ingheata standardele utilizate la momentul semnarii. Grupul estimeaza cheltuielile cu amortizarea pentru activul recunoscut in pozitia financiara consolidata si cheltuielile cu dobanzile pentru datoria cu leasing-ul, pe baza profilurilor de maturitate. Ca urmare a adoptarii IFRS 16, profitul operational al Grupului se va imbunatati, in timp ce cheltuiala cu dobanzile va creste. Ne asteptam ca adoptarea IFRS 16 de la 1 ianuarie 2019 sa aiba un impact semnificativ asupra elementelor de mai sus.

Additional, urmatoarele standarde, interpretari si modificari au fost emise dar nu se asteapta sa aiba un efect material asupra situatiilor financiare ale Grupului:

- **IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Grupul este in procesul de estimare a impactului adoptarii acestei modificari asupra situatiilor financiare consolidate si nu se asteapta ca acesta sa fie unul semnificativ.

- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Grupul este in procesul de estimare a impactului adoptarii acestei interpretari asupra situatiilor financiare consolidate si nu se asteapta ca acesta sa fie unul semnificativ.

- **IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Grupul este in procesul de estimare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor financiare consolidate si nu se asteapta ca acesta sa fie unul semnificativ.

- **IAS 19: Plan de modificare, Reducere sau Decontare (Modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile prevad ca entitatile sa aplice ipoteze actuariale actualizate pentru determinarea costului serviciilor curente si dobanda neta pentru perioada de raportare anuala ramasa dupa ce un plan de modificare, reducere si decontare a avut loc. De asemenea, Modificarile clarifica modul in care contabilizarea unui plan de modificare, reducere si decontare afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului. Aceste modificari nu au

fost inca adoptate de UE. Grupul este in proces de estimare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor financiare consolidate si nu se asteapta ca acesta sa fie unul semnificativ.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

• Cadrul Conceptual in standardele IFRS

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvoltă politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvoltă politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE.

• IFRS 3: Combinari de întreprinderi (Modificari)

IASB a emis modificari privind Definitia unei întreprinderi (Modificari aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultatile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o întreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de întreprinderi pentru care data achizitiei este in prima perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Grupul este in procesul de estimare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor financiare consolidate si nu se asteapta ca acesta sa fie unul semnificativ.

• IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: definitia termenului „semnificativ” (Modificari)

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa daca omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce in mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare privind o anumita entitate raportoare”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ” este consecventa in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Grupul este in procesul de estimare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor financiare consolidate si nu se asteapta ca acesta sa fie unul semnificativ.

• IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE.

- **IFRS 3 Combinari de întreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune:** Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei întreprinderi care este o optiune in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva întreprindere. Modificarile aduse de IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei întreprinderi care este o optiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva întreprindere.
- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
- **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

Grupul este in procesul de estimare a impactului adoptarii acestor imbunatatiri anuale asupra situatiilor financiare consolidate si nu se asteapta ca acesta sa fie unul semnificativ.

3. DETERMINAREA VALORILOR JUSTE

Unele dintre politicile contabile ale Grupului si prezentarile efectuate implica determinarea valorii juste pentru activele si datoriile financiare si nefinanciare.

La evaluarea la valoarea justa a unui activ sau a unei datorii, Grupul utilizeaza informatii de piata observabile in masura posibilului. Valorile juste sunt clasificate in nivele diferite ale unei ierarhii a valorii juste, pe baza informatiilor folosite in cadrul tehnicilor de evaluare, dupa cum urmeaza:

- Nivelul 1 : preturi de piata cotate (neajustate) pe pietele active pentru active sau datorii identice
- Nivelul 2 : informatii, altele decat preturile de piata cotate incluse la nivelul 1 si care sunt observabile pentru activul sau datoria respectiva fie direct (si anume, ca preturi), fie indirect (respectiv, derivate din preturi).
- Nivelul 3: informatii pentru activ sau datorie care nu se bazeaza pe date de piata observabile (informatii neobservabile).

Daca informatiile folosite pentru evaluarea la valoarea justa a unui activ sau a unei datorii ar putea fi clasificata la nivele diferite ale ierarhiei valorii juste, evaluarea la valoarea justa este clasificata in intregime la acelasi nivel al ierarhiei ca reprezentand cel mai jos nivel semnificativ pentru intreaga evaluare.

Grupul recunoaste transferurile dintre nivele ale ierarhiei valorii juste la sfarsitul perioadei de raportare in care a avut loc schimbarea.

Valorile juste au fost determinate pentru evaluare si /sau prezentare pe baza urmatoarelor metode, cand a fost cazul; mai multe informatii cu privire la ipotezele emise pentru determinarea valorilor juste sunt prezentate in notele specifice pentru activul sau datoria specifica.

a) Imobilizari corporale

Valoarea justa a imobilizarilor corporale recunoscute in urma unei combinari de intreprinderi si a imobilizarilor corporale inregistrate conform modelului de reevaluare reprezinta valoarea estimata pentru care elementul ar putea fi schimbat intre un vanzator interesat si un cumparator interesat, intr-o tranzactie desfasurata in conditii obiective de piata dupa promovare adecvata, in cadrul careia fiecare parte a actionat in cunostinta de cauza, la data achizitiei sau, respectiv, la data reevaluarii. Valoarea justa a imobilizarilor corporale se bazeaza pe metoda comparatiilor de piata si, in cazul in care aceasta abordare nu poate fi aplicata avand in vedere specificitatea activului evaluat, abordarea prin cost. Metoda comparatiilor de piata se bazeaza pe preturi de piata cotate pentru elemente similare atunci cand sunt disponibile sau pe modele de evaluare care folosesc informatii observabile sau neobservabile pe piata (precum abordarea bazata pe venit pentru anumite cladiri). Metoda prin cost se bazeaza pe determinarea costului de inlocuire amortizat. Estimările costului de inlocuire amortizat reflecta ajustările efectuate pentru deteriorarea fizica, precum si pentru deprecierea functionala si economica.

b) Imobilizari necorporale

Valoarea justa a relatiilor cu clientii dobandite in cadrul unei combinari de intreprinderi este determinata folosind metoda surplusului economice din mai multe perioade, prin care activul este evaluat dupa deducerea unui randament rezonabil al tuturor activelor care conduc la generarea fluxurilor de numerar aferente acestora. Principalele ipoteze folosite sunt rata de dezabonare, % EBITDA, rata de actualizare.

c) Instrumente financiare derivate

Valoarea justa a instrumentelor financiare derivate se bazeaza pe tehnici de evaluare general acceptate. Aceasta reflecta riscul de credit al instrumentului si include ajustari pentru a lua in considerare riscul de credit al entitatii din cadrul Grupului si al contrapartidei, daca este cazul.

A se vedea Notele 23 si 25 pentru informatii suplimentare cu privire la valoarea justa a instrumentelor derivate.

3. DETERMINAREA VALORILOR JUSTE (continuare)

d) Active si datorii financiare nederivate

Activele si datoriile financiare nederivate sunt evaluate la valoarea justa la recunoasterea initiala si, in scopuri de prezentare, la fiecare data de raportare anuala. Valoarea justa este calculata in functie de valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare din principal si dobanzi, actualizate la rata de dobanda a pietei valabila la data evaluarii.

A se vedea Nota 23 pentru informatii suplimentare privind valorile juste ale instrumentelor financiare nederivate.

e) Tranzactii pe baza de actiuni cu decontare in capitaluri proprii

Valoarea justa a optiunilor acordate angajatilor este evaluata printr-o metoda de evaluare general acceptata, in cadrul careia principalele informatii sunt reprezentate de valoarea de piata a actiunilor la data acordarii, pentru ca pretul de exercitare a optiunilor este egal cu valoarea nominala a actiunilor, care este aproape de zero (a se vedea Nota 24 pentru mai multe detalii). Avand in vedere valabilitatea redusa a optiunilor si volatilitatea redusa a valorii de piata a actiunilor Grupului, conducerea estimeaza ca valoarea in timp a optiunilor pe actiuni nu este semnificativa.

A se vedea Nota 24 pentru informatii suplimentare privind platile pe baza de actiuni.

f) Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

In 2017 actiunile (clasa B) ale Societatii au fost listate la Bursa de Valori Bucuresti. Prin urmare, evaluarea la valoarea justa a actiunilor disponibile pentru vanzare detinute in RCSM, la finalul lui 2017 si finalul lui 2018, s-a realizat pe baza pretului/ actiunilor cotate ale actiunilor Societatii la data evaluarii, ajustate pentru impactul altor active si datorii ale RCSM, avand in vedere ca principalul activ al RCSM este detinerea majoritatii actiunilor Societatii. Evaluarea valorii juste tine cont de detinerile dintre Grup si RCSM.

A se vedea Nota 23 pentru informatii suplimentare privind evaluarea activelor financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***4. RAPORTARE PE SEGMENTE**

31 decembrie 2018	Romania	Ungaria¹	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venit pe segment si alte venituri	697.840	190.904	126.588	22.789	-	-	1.038.121
Venituri intre segmente	3.336	-	793	604	(4.733)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(441.754)	(151.876)	(97.225)	(27.430)	4.733	-	(713.552)
EBITDA Ajustata (Nota 28)	259.422	39.028	30.156	(4.037)	-	-	324.569
Amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale	-	-	-	-	-	(211.480)	(211.480)
Alte venituri (Nota 28)	8.873	-	-	-	-	-	8.873
Alte cheltuieli (Nota 28)	(17.468)	(2.519)	-	-	-	-	(19.987)
Profit din exploatare							101.975
Intrari la imobilizari corporale	174.872	191.506	7.532	70	-	-	373.980
Intrari la imobilizari necorporale	30.653	31.603	11.886	1.804	-	-	75.946
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizari corporale	827.118	302.724	8.900	250	-	-	1.138.992
Imobilizari necorporale	177.831	53.750	12.116	2.155	-	-	245.852
Investitii in entitatile asociate si active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	970	-	-	32.058	-	-	33.028

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 17.

¹ La 31 decembrie 2018, operatiunile din Ungaria include in rezultatele consolidate rezultatele atat ale Digi Hu, cat si ale Invitel. Pentru detalii, a se vedea Nota 22 c) Combinari de intreprinderi

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***4. RAPORTARE PE SEGMENTE (continuare)**

31 decembrie 2017	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venit pe segment si alte venituri	655.172	150.424	92.691	18.264	-	-	916.551
Venituri intre segmente	3.125	-	1.205	572	(4.902)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(431.332)	(110.673)	(68.063)	(23.863)	4.902	-	(629.029)
EBITDA (Nota 28)	226.965	39.751	25.833	(5.027)	-	-	287.522
Amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale						(171.812)	(171.812)
Efectul reevaluarii	156	-	-	2.353	-	-	2.509
Alte cheltuieli (Nota 28)	(217)	-	-	(2.603)	-	-	(2.820)
Pierderi din vanzarea activitatilor intrerupte							
Profit din exploatare	-	-	-	-	-	-	115.399
Intrari la imobilizari corporale	150.134	39.926	2.835	213	-	-	193.108
Intrari la imobilizari necorporale	35.311	1.030	5.351	2.878	-	-	44.570
Valoarea contabila a:							
Imobilizari corporale	752.698	144.083	3.662	248	-	-	900.691
imobilizari necorporale	177.628	29.610	5.603	2.407	-	-	215.248
Investitii in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	748	-	-	42.146	-	-	42.930

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 17.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***5. IMOBILIZARI CORPORALE**

	Terenuri	Cladiri	Rețele de cablu	Imobilizari in curs	Echipamente aflate in locatia clientului	Echipamente si dispozitive	Autovehicule	Mobila si echipamente de birou	Total
Cost									
La 31 decembrie 2017	21.763	86.716	644.460	85.417	104.825	318.706	41.529	27.198	1.330.614
Intrari	3.804	5.799	11.869	199.058	6.161	9.091	5.752	400	241.934
Intrari din combinari de intreprinderi (Note 22)	723	10.506	87.315	9.854	9.927	13.151	528	42	132.046
Transfer din imobilizari in curs /realocari (active puse in functiune)	-	4.208	63.458	(138.919)	25.648	39.850	3.477	2.278	0
Iesiri	-	(140)	-	(375)	(27)	(256)	(917)	(29)	(1.744)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(206)	(309)	(4.625)	(1.521)	(592)	(3.625)	(327)	(226)	(11.431)
La 31 decembrie 2018	26.084	106.780	802.477	153.514	145.942	376.917	50.042	29.663	1.691.419
Amortizare si depreciere									
La 31 decembrie 2017	-	11.029	187.860	124	16.578	167.585	28.146	18.601	429.923
Cheltuieli cu amortizarea	-	6.044	58.351	-	20.049	31.427	5.412	3.685	124.968
Depreciere	-	-	917	-	1.721	-	-	-	2.638
Iesiri	-	(51)	-	-	(27)	(256)	(917)	(29)	(1.280)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	-	(70)	(1.400)	-	(136)	(1.873)	(197)	(146)	(3.822)
La 31 decembrie 2018	-	16.952	245.728	124	38.185	196.883	32.444	22.111	552.427
Valoarea contabila neta									
La 31 decembrie 2017	21.763	75.687	456.600	85.293	88.247	151.121	13.383	8.597	900.691
La 31 decembrie 2018	26.084	89.828	556.749	153.390	107.757	180.034	17.598	7.552	1.138.992

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

	Terenuri	Cladiri	Rețele de cablu	Imobilizari in curs	Echipamente aflate in locatia clientului	Echipamente si dispozitive	Autovehicule	Mobila si echipamente de birou	Total
Cost									
La 31 decembrie 2016	17.803	78.052	566.836	93.945	74.431	274.159	38.367	24.334	1.167.927
Intrari	4.416	3.004	14.176	156.884	4.825	6.634	1.633	1.536	193.108
Transfer din imobilizari in curs /realocari (active puse in functiune)	-	8.246	77.557	(163.186)	28.051	43.612	3.897	1.823	-
Iesiri	-	(438)	-	(582)	(23)	(151)	(1.513)	(5)	(2.712)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(456)	(2.148)	(14.109)	(1.644)	(2.459)	(5.548)	(855)	(490)	(27.709)
La 31 decembrie 2017	21.763	86.716	644.460	85.417	104.825	318.706	41.529	27.198	1.330.614
Amortizare si depreciere									
La 31 decembrie 2016	-	6.762	149.782	127	-	143.097	26.626	15.544	341.938
Cheltuieli cu amortizarea	-	4.580	42.238	-	14.847	27.468	3.522	3.381	96.036
Depreciere	-	-	-	-	2.040	-	-	-	2.040
Iesiri	-	(8)	-	-	(19)	(118)	(1.385)	(5)	(1.535)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	-	(305)	(4.160)	(3)	(290)	(2.862)	(617)	(319)	(8.556)
La 31 decembrie 2017	-	11.029	187.860	124	16.578	167.585	28.146	18.601	429.923
Valoarea contabila neta									
La 31 decembrie 2016	17.803	71.290	417.054	93.818	74.431	131.062	11.741	8.790	825.989
La 31 decembrie 2017	21.763	75.687	456.600	85.293	88.247	151.121	13.383	8.597	900.691

5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)*Intrari la imobiliarile corporale*

Cea mai semnificativa parte a majorarii intrarilor in perioada respectiva se datoreaza imobiliarilor corporale ale Invitel, ca urmare a consolidarii Invitel. Pentru detalii referitoare la activele corporale ale Invitel incluse in consolidare la data achizitiei, vedeti detaliile din Nota 22 Combinari de intreprinderi.

Majoritatea intrarilor din 2018 si 2017 se refera la reseaua "3 play", pe masura ce Grupul a continuat sa investeasca in extinderea catre noi zone, dar a continuat, de asemenea, sa imbunatateasca reseaua existenta. Alte intrari se refera la investitiile continue in acoperirea retelei de radio mobil in Romania si configurarea retelei de radio mobil in Ungaria si investitii in echipamente.

Imobiliarile corporale detinute in leasing

Valoarea contabila a imobiliarilor corporale include o suma de 11.906 EUR la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 12.251 EUR) reprezentand terenuri si cladiri ca active detinute in leasing financiar. Titlul de proprietate al acestor active trebuie transferat catre RCS&RDS la sfarsitul contractelor de leasing (a se vedea Nota 14 (xv)).

Pentru detalii privind impactul estimate al adoptarii IFRS 16, consultati Nota 2.3.

Reevaluarea terenurilor si cladirilor

Grupul a evaluat terenul si cladirile sale la 31 decembrie 2016. In ceea ce priveste cladirile, doar cele detinute in proprietate in Romania au facut obiectul unei evaluari a valorii juste. Imbunatatirile aduse cladirilor inchiriate din Romania si Ungaria au fost excluse din evaluarea la valoarea justa.

Valoarea justa a fost determinata prin referire la dovezile existente pe piata, folosind metoda comparatiilor de piata si abordarea pe baza de cost si de venit. Tehnicile de evaluare sunt selectate de evaluatorul independent, conform Standardelor Internationale de Evaluare. Nu exista modificari ale tehnicilor de evaluare comparativ cu reevaluarea anterioara.

Daca terenurile ar fi evaluate folosind modelul bazat pe cost, valorile contabile ar fi urmatoarele:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cost	28.028	23.533
Valoarea justa	26.084	21.763

In cazul in care cladirile ar fi evaluate folosind modelul bazat pe cost, valorile contabile ar fi urmatoarele:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cost	110.626	90.363
Amortizare cumulata	(24.461)	(18.742)
Valoarea contabila neta	86.165	71.621
Valoarea justa	89.828	75.687

La 31 decembrie 2018, managementul a finalizat analiza anuala privind evaluarea terenurilor si cladirilor bazandu-se pe situatia din piata, concluzionand ca nu este necesara nicio reevaluare suplimentara.

5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Reevaluarea retelelor de cablu, a echipamentelor si dispozitivelor, precum si a echipamentului aflat in locatia clientilor

Retelele de cablu, echipamentele si dispozitivele, precum si echipamentul aflat in locatia clientilor, au fost reevaluate la 31 decembrie 2012 in baza costului lor de inlocuire amortizat calculat de personalul Grupului (valoarea justa este clasificata la Nivelul 3 al ierarhiei de evaluare a valorii juste, deoarece aceasta evaluare a fost efectuata folosind informatii neobservabile).

Costul de inlocuire a fost determinat dupa cum urmeaza:

- pentru materiale si echipament, in baza cotationilor de pret de la furnizori si a preturilor celor mai recente achizitii;
- pentru costurile de personal, in baza salariilor istorice multiplicata cu cota de crestere a salariului din cadrul Grupului;
- pentru costurile cu subcontractorii, in baza onorariilor istorice inmultite cu indicii preturilor consumatorilor pentru servicii;

La 31 decembrie 2016, conducerea a estimat ca valoarea costului de inlocuire a retelelor de cablu, a echipamentelor si a dispozitivelor nedepreciate complet nu a variat semnificativ de reevaluarea din 31 decembrie 2012 si, respectiv, de costul lor de achizitie, pentru cresterile din perioada 2013-2016. Tinand cont ca Grupul foloseste noi tehnologii, nu s-au identificat cazuri de uzura tehnologica.

Echipamentul aflat in locatia clientilor a fost reevaluat, la 31 decembrie 2016, in baza costului lor amortizat de inlocuire calculat de personalul Grupului (valoarea justa este clasificata la Nivelul 3 al ierarhiei de evaluare a valorii juste, deoarece aceasta evaluare a fost efectuata folosind informatii neobservabile). Costul de inlocuire a fost determinat in baza cotationilor de pret de la furnizori si a preturilor celor mai recente achizitii. De asemenea, s-a aplicat un plafon in cadrul procesului de reevaluare prin referinta la preturile de achizitie initiale (in echivalent in RON la cursurile de schimb aplicabile la 31 decembrie 2016) si aplicand o actualizare anuala pentru reducerile tipice ale preturilor din industria telecomunicatiilor. Tinand cont ca Grupul foloseste noi tehnologii, nu s-au identificat cazuri de uzura tehnologica.

Retelele de cablu, echipamentele si dispozitivele precum si echipamentul aflat in locatia clientilor face parte din unitatile generatoare de numerar care cuprind fondul comercial, care este testat anual pentru depreciere (a se vedea Nota 6).

Daca retelele de cablu, echipamentul si dispozitivele, precum si echipamentul aflat in locatia clientilor ar fi evaluate folosind modelul de cost, valorile contabile ar fi urmatoarele:

Retelele de cablu

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cost	879.025	711.729
Amortizare cumulata	(343.679)	(289.753)
Valoarea contabila neta	535.346	421.976
Valoarea justa	556.749	456.600

Echipamente si dispozitive

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cost	489.501	427.933
Amortizare cumulata	(312.997)	(282.819)
Valoarea contabila neta	176.504	145.114
Valoarea justa	180.034	151.121

5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)*Echipamente aflate in locatia clientilor*

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cost	590.085	548.534
Amortizare cumulata	(494.513)	(468.198)
Depreciere		(8.625)
Valoarea contabila neta	95.572	71.711
Valoarea justa	107.757	88.247

La 31 decembrie 2018, managementul a finalizat analiza anuala privind evaluarea retelelor de cablu, echipamentelor si dispozitivelor bazandu-se pe situatia din piata, concluzionand ca nu este necesara nicio reevaluare suplimentara.

Costurile pentru indeplinirea obligatiilor contractuale

Costurile pentru indeplinirea obligatiilor contractuale in suma de 943 Euro au fost capitalizate pe parcursul exercitiului incheiat la 31 decembrie 2018 in relatie cu serviciile fixe oferite de Digi Spania.

Garantii

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului, a se vedea Nota 14 (xiv).

Depreciere

Pentru unitatile generatoare de numerar s-a efectuat o evaluare a indicatorilor de depreciere care nu a inclus fondul comercial (precum productia de energie regenerabila) si nici activele specifice (precum cladirile in curs de executie abandonate).

Angajamente viitoare pentru imobilizari corporale

Pentru detalii privind angajamentele viitoare pentru imobilizarile corporale ale Grupului, a se vedea Nota 26.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***6. IMOBILIZARI NECORPORALE****a) Imobilizari necorporale**

	Fond comercial	Liste de clienti	Marci comerciale	Costul pentru obtinerea unui contract	Licente si software	Total imobilizari necorporale
Cost						
La 31 decembrie 2017	76.089	77.148	2.816	97.616	190.122	443.791
Intrari	-	3.997	-	28.802	13.788	46.587
Intrari din achizitii de subsidiare (Nota 22)	7.613	10.269	5.689	1.939	3.849	29.359
Iesiri	-	-	-	-	(28)	(28)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(799)	(371)	(2)	(930)	(1.512)	(3.614)
La 31 decembrie 2018	82.903	91.043	8.503	127.427	206.219	516.095
Depreciere						
La 31 decembrie 2017	-	71.831	1.687	78.578	76.447	228.543
Amortizare	-	6.265	601	21.042	15.220	43.128
Depreciere	-	-	-	5	-	5
Iesiri	-	-	-	-	-	-
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	-	(262)	(2)	(797)	(372)	(1.433)
La 31 decembrie 2018	-	77.834	2.286	98.828	91.295	270.243
Valoarea contabila neta						
La 31 decembrie 2016	76.089	5.317	1.129	19.038	113.675	215.248
La 31 decembrie 2017	82.903	13.209	6.217	28.599	114.924	245.852

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)**

	Fond comercial	Liste de clienti	Marci comerciale	Costuri cu dobandirea de abonati („SAC”)	Licente si software	Total imobilizari necorporale
Cost						
La 31 decembrie 2016	77.178	75.301	2.883	78.814	174.968	409.144
Intrari	267	3.839	-	19.731	20.733	44.570
Iesiri	-	-	-	-	(1.938)	(1.938)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(1.356)	(1.992)	(67)	(929)	(3.641)	(7.985)
La 31 decembrie 2017	76.089	77.148	2.816	97.616	190.122	443.791
Depreciere						
La 31 decembrie 2016	-	66.615	1.307	65.354	69.056	202.332
Amortizare	-	6.871	416	13.549	10.781	31.617
Depreciere	-	-	-	546	-	546
Iesiri	-	-	-	-	(1.848)	(1.848)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	-	(1.655)	(36)	(871)	(1.542)	(4.104)
La 31 decembrie 2017	-	71.831	1.687	78.578	76.447	228.543
Valoarea contabila neta						
La 31 decembrie 2016	77.178	8.686	1.576	13.460	105.912	206.812
La 31 decembrie 2017	76.089	5.317	1.129	19.038	113.675	215.248

6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)**(i) Listele de clienti**

Listele de clienti reprezinta costul suportat de Grup cand achizitioneaza contractele cu clientii de la alte societati, direct sau achizitionand controlul asupra acelor societati.

Principalele aditii in ceea ce priveste listele de clienti in perioada au rezultat din consolidarea Invitel. Pentru detalii referitoare la imobilizarile necorporale ale Invitel incluse in consolidare la data achizitiei, a se vedea Nota 22 Combinari de intreprinderi.

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

Grupul defineste unitatile generatoare de numerar (CGU) pe baza a trei criterii:

1. tara;
2. infrastructura folosita pentru a furniza serviciile; si
3. gruparea serviciilor care afecteaza independenta fluxurilor de numerar.

Deoarece un procent semnificativ al clientilor cumpara servicii grupate de CBT (cablu, banda larga si telefonie si servicii mobile), in tarile in care Grupul furnizeaza atat servicii CBT, servicii mobile cat si DTH, acesta a identificat unitati generatoare de numerar separate pentru CBT si, respectiv, pentru DTH. Serviciile de productie TV nu reprezinta unitati generatoare de numerar separate in Romania datorita strategiei RCS&RDS, structurii abonatilor si veniturilor generate. Telefonie mobile din Ungaria nu reprezinta parte separata de telefonie fixa din unitatile generatoare de numerar (CGU) deoarece strategia Digi Ungaria nu o priveste separat. Analiza serviciilor prestate de Invitel a fost realizata impreuna cu CBFT CGU din Ungaria intrucat acestia opereaza o structura similara a serviciilor (servicii fixe) si isi desfasoara activitatea in acelasi segment geographic (Ungaria).

In plus, si societatile de productie de electricitate solara sunt considerate unitati generatoare de numerar separate.

Fondul comercial dobandit prin combinari de intreprinderi a fost alocat intre unitatile generatoare de numerar in scopul testarii pentru depreciere, dupa cum urmeaza:

- CBT Romania;
- CBT Ungaria;
- Mobil Spania.

Fond comercial	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
CBT	82.425	75.583
Romania	54.458	54.483
Ungaria	27.967	21.100
Mobile	228	228
Spania	228	228
DTH	250	278
Romania	250	278
Total	82.903	76.089

Fondul comercial a crescut datorita consolidarii achizitiei Invitel, care s-a finalizat in mai 2018. Pentru detalii, consulat Nota 22 Combinari de intreprinderi.

Sumele recuperabile pentru unitatile generatoare de numerar au fost determinate in baza calculului valorii juste minuscosturile de vanzare, folosind proiectii ale fluxurilor de numerar bazate pe bugetele financiare aprobate de conducerea superioara acoperind o perioada de cinci ani (nivelul 3 din ierarhia valorii juste).

6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)*Ipozeze cheie folosite in calculul sumelor recuperabile*

Ipozezele cheie folosite pentru calculul sumelor recuperabile sunt veniturile, marjele EBITDA, cota de actualizare, cota de crestere a valorii terminale si cheltuielile de capital.

Rata de actualizare (post-taxare)

- pentru teritoriul Romaniei, 9,55% p.a. (2017: 8,23%);
- pentru teritoriul Ungariei, 9,50% p.a. (2017: 8,91%);

Rata de actualizare (ante-taxare)

- pentru teritoriul Romaniei, 9,79% p.a. (2017: 8,47%);
- pentru teritoriul Ungariei, 9,65% p.a. (2017: 9,18%);

Cota de actualizare aplicata fluxurilor de numerar ale fiecarei unitati generatoare de numerar se bazeaza pe Costul mediu ponderat al capitalului („CMPC”) la nivelul Grupului. CMPC este costul mediu al surselor de finantare (datorii si capitaluri proprii), fiecare dintre acestea fiind ponderate de utilizarea lor.

Informatiile cheie introduse in calculul CMPC sunt cota fara riscuri, beta (care reflecta riscul Grupului cu privire la piata ca intreg), precum si ipotezele privind marja riscului de credit si prima privind riscul de piata pentru costul capitalurilor proprii. CMPC la nivelul Grupului este ajustata pentru riscuri conform tarii in care opereaza unitatea generatoare de numerar.

Cotele de crestere terminale

- pentru unitatea generatoare de numerar CBT din Romania 2% p.a. (2017: 2%);
- pentru unitatea generatoare de numerar CBT din Ungaria 2% p.a. (2017: 2%).

Cota de crestere in perpetuitate a fost determinata in baza cotei cresterii anuale compuse pe termen lung din EBITDA estimata de conducere, tinand cont de maturitatea pietei si de cota de piata din Romania si Ungaria, fiind in conformitate si cu previziunile de piata disponibile public.

Marjele EBITDA

Pentru unitatea generatoare de numerar CBT din Romania, EBITDA bugetata se bazeaza pe experienta din trecut si pe cresterea suplimentara din anii viitori generata de cresterea suplimentara a veniturilor de la noii abonati din cadrul activitatilor noastre de cablu TV, internet si telefonie mobila; EBITDA bugetata pentru unitatea generatoare de numerar CBT din Ungaria se bazeaza pe experienta din trecut si pe asteptarile de crestere dintr-un control mai strict al costurilor si din venituri de la noi abonati conectati la reseaua fixa.

Societatea nu prezinta informatii cu privire la marjele EBITDA prospective si cotele de crestere pentru perioada bugetata, tinand cont de faptul ca modificarile semnificative din EBITDA nu au un impact major asupra valorii juste.

Cheltuieli de capital

Cheltuielile de capital bugetate (imobilizari corporale si necorporale inclusiv active reprezentand drepturi de difuzare) se bazeaza pe experienta din trecut, pe cresterea preconizata a abonatilor (noi abonati conectati la reseaua fixa) si alti indicatori de afaceri.

Conducerea considera ca, la 31 decembrie 2018, nicio modificare rezonabila a ipotezelor cheie nu poate duce la o cheltuiala cu deprecierea (31 decembrie 2017: nicio modificare rezonabila).

(iii) Costuri pentru obtinerea unui contract

Costurile de achizitie ale abonatilor reprezinta costuri cu tertii de obtinere si conectare a Grupului. In 2018, costurile cu dobandirea de abonati au fost generate in legatura cu contractarea clientilor din Romania (17.312 EUR), Spania (8.840 EUR), Ungaria (2.843 EUR) si Italia (1.746 EUR). In 2017, costurile cu dobandirea de abonati au fost generate in legatura cu contractarea clientilor din Romania (12.069 EUR), Spania (5.287 EUR), Ungaria (258 EUR) si Italia (2.117 EUR).

6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)**(iv) Licente si software***Licenta pentru 2100 MHz (Romania)*

In luna ianuarie 2007, Inspectoratul General pentru Comunicare si Tehnologia Informatiei din Romania („IGCTI”) a acordat RCS&RDS o licenta pentru 2100 MHz pentru o perioada de 15 ani care poate fi prelungita la cererea Societatii pentru inca 10 ani, pentru pretul total de 27.056 EUR (echivalentul a 35.000 USD), achitat integral la 31 decembrie 2014. Costul licentei pentru 2100 MHz a fost de 23.110 EUR si a fost determinat la data inceperii prin actualizarea platilor viitoare folosind metoda ratei efective a dobanzii la data la care RCS&RDS a primit licenta (rata dobanzii folosita a fost de 7,6% p.a., similara ratei dobanzii pentru imprumuturile pe termen lung contractate de RCS&RDS). Valoarea contabila a licentei pentru 2100 MHz la 31 decembrie 2018 este de 5.532 EUR (2017: 5.961 EUR).

Licenta pentru 900 MHz (Romania)

In septembrie 2012, IGCTI a acordat RCS&RDS 1 bloc de frecventa in banda larga de 5 MHz pentru a-l utiliza incepand cu luna aprilie 2014, pentru o perioada de 15 ani, pentru pretul total de 40.000 EUR, din care 26.000 EUR au fost achitati in 2012. Suma ramasa de 14.000 EUR a fost achitata in iunie 2013. Valoarea contabila a licentei pentru 900 MHz la 31 decembrie 2018 este de 26.199 EUR (2017: 28.781 EUR).

Obligatiile asumate in legatura cu licenta de 900 MHz sunt: permiterea accesului la operatori de retea virtuala mobila, acoperirea mai multor orase mici din Romania, fara acoperire pana in data de 5 aprilie 2016, acoperirea serviciilor de voce pentru 98% din populatie pana la 5 aprilie 2019, acoperirea pentru serviciile de date a 60% din populatie pana in 5 aprilie 2021. Aceste conditii au fost indeplinite conform revizuirii din partea ANCOM.

Licenta pentru 1800 MHz (Ungaria)

In luna septembrie 2014, NMHH a acordat Digi Ungaria 1 bloc de frecventa in 5 MHz pentru o perioada de 15 ani, pentru un pret total de 10 miliarde HUF (32.600 EUR) care a fost achitat in intregime in octombrie 2014. Valoarea contabila a licentei pentru 1800 MHz la 31 decembrie 2018 este de 24.666 EUR (31 decembrie 2017: 27.189 EUR). Licenta nu isi asuma obligatii de acoperire.

Licenta pentru 2600 MHz (Romania)

In luna august 2015 achizitia unei licente pentru 2600 MHz de la 2K Telecom pentru un pret total de 6.600 EUR, a fost aprobata de Inspectoratul General pentru Comunicare si Tehnologia Informatiei din Romania („IGCTI”). Valoarea contabila a licentei pentru 2600 MHz la 31 decembrie 2018 este de 4.996 EUR (2017: 5.278 EUR).

Licenta pentru 3700 MHz (Romania)

In luna octombrie 2015, RCS&RDS a participat la o licitatie si a dobandit de la Inspectoratul General pentru Comunicare si Tehnologia Informatiei din Romania („IGCTI”) o licenta pentru 3700 MHz pentru un pret total de 1.880 EUR. Licenta a fost acordata si a intrat in vigoare incepand cu luna decembrie 2015, iar valoarea sa contabila la 31 decembrie 2018 este de 1.255 EUR (2017: 1.435 EUR).

Licenta pentru 3800 MHz (Ungaria)

Licenta a fost dobandita de catre Digi Ungaria pentru un pret total de 820 EUR si valoarea sa contabila la 31 decembrie 2018 este de 693 EUR (2017: 765 EUR).

Licente pentru frecventa radio FM (Romania)

In 2015, RCS&RDS a obtinut dreptul de utilizare a mai multor licente audiovizuale, prin transferul unor licente aprobate de Consiliul National al Audiovizualului din Romania. Aceste licente sunt folosite in prezent pentru difuzarea posturilor radio Digi FM, Pro FM, Dance FM si Music FM.

6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)*Altele*

In categoria de „Licente si software” este inclus, de asemenea, software-ul necesar pentru operarea si intretinerea echipamentului de comunicatii.

Garantii

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului, a se vedea Nota 14 (xiv).

b) Imobilizari necorporale - active reprezentand drepturi de difuzare

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Sold la 1 ianuarie	22.250	30.312
Intrari	39.890	34.122
Amortizare (Nota 18)	(40.741)	(41.573)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(20)	(611)
Sold la 31 decembrie	21.379	22.250

In „Intrari” este inclusa suma de 34.433 EUR, reprezentand drepturi de difuzare a competitivilor sportive din sezonul 2018/2019 (2017: 28.540 EUR pentru sezonul 2017/2018) si platile in avans aferente pentru sezoanele viitoare, diferenta reprezentand drepturi pentru filme si documentare. Obligatiile contractuale referitoare la sezoanele viitoare sunt prezentate drept angajamente in Nota 26.

7. Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2016
Sold la 1 ianuarie	42.146	-
Intrari	-	45.813
Ajustari pentru valoarea justa	(10.088)	(3.667)
Sold la 31 decembrie	32.058	42.146

Activele financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global al exercitiului prezentate mai sus contin actiuni in cadrul RCSM (care este societate-mama a Societatii). La 31 decembrie 2018, procentul detinerii DIGI in cadrul RCSM era 10% similar cu exercitiul anterior. Pentru informatii suplimentare privind valorile juste ale activelor financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, a se vedea Nota 23 (iv).

La 9 martie 2017, au fost incheiate trei contracte de schimb (swap) pe actiuni intre Societate si trei actionari minoritari, prin care actionarii RCSM schimba 16.582 de actiuni ale RCSM pentru 17.367.832 de actiuni in RCS&RDS, care au intrat in vigoare la 7 aprilie 2017. Avand in vedere faptul ca valoarea justa a actiunilor RCSM la data tranzactiei nu a fost calculata, cea mai obiectiva metoda de calcul a costului actiunilor a fost valoarea justa a actiunilor RCSM determinate pe baza preturilor de vanzare a actiunilor DIGI la IPO (similar cu evaluarea la finalul anului detaliata in Nota 3f). Diferenta intre valoarea intereselor minoritare care a fost valoarea actiunilor RCSM, care este reprezentata de procentul intereselor minoritare in valoarea activelor nete ale grupului RCS&RDS la 31 martie 2017, adica 1.866 EUR si valoarea justa a actiunilor activelor financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global al exercitiului dobandite s-a creditat in rezultatul raportat.

7. Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

La 24 martie 2017, un alt contract swap pe actiuni a fost incheiat intre Societate si un actionar minoritar al RCSM, prin care actionarul minoritar a preschimbato 1.778 actiuni RCSM pentru 255 actiuni ale Societatii (inainte de splitul actiunilor in vederea IPO), care a intrat in vigoare la 7 aprilie 2017. Avand in vedere faptul ca valoarea justa a actiunilor RCSM la data tranzactiei nu a fost calculata, cea mai obiectiva metoda de calcul a costului actiunilor a fost pe baza valorii juste a actiunilor RCSM determinata pe baza pretului de vanzare a actiunilor DIGI la IPO (similar cu evaluarea la finalul anului detaliata in Nota 3f). Diferenta intre costul actiunilor proprii care a fost valoarea actiunilor RCSM, adica 1.030 EUR, si valoare justa a actiunilor activelor financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global al exercitiului dobandite s-a creditat in prime de capital.

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2018, valoarea justa a actiunilor RCSM a fost determinata conform detaliierii din Nota 3f.

8. REZULTATUL PE ACTIUNE

	2018	2017
Profitul/(pierderea) net(a) a exercitiului	18.022	62.031
Interese care nu controleaza	(1.422)	(3.763)
Profitul/(pierderea) net(a) atribuibil actionarilor entitatii-mama	16.600	58.268
Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare emise – de baza*	93.439.753	93.226.786
Actiuni plan share option	1.646.505	172.337
Numarul mediu ponderat de actiuni emise – diluate*	95.086.258	93.399.123
Castiguri/(pierdere) pe actiune (EUR/actiune)-de baza	0,178	0,625
Castiguri/(pierdere) pe actiune (EUR/actiune)-dilate	0,175	0,624
Castiguri/(pierdere) pe actiune (EUR/actiune)-de baza (activitati intrerupte)	(0,012)	-
Castiguri/(pierdere) pe actiune (EUR/actiune)-dilate (activitati intrerupte)	(0,012)	-

* Numarul de actiuni emise exclude actiunile proprii

In februarie 2017, adunarea generala a actionarilor Societatii a decis unanim ca, printre altele, sa modifice actul constitutiv, conform caruia, printre altele, se creeaza doua clase de actiuni, respectiv: actiuni clasa A avand o valoare nominala de zece eurocenti (0,10 EUR) fiecare si cu privire la care pentru fiecare actiune A se pot exprima zece (10) voturi si actiuni clasa B avand o valoare nominala de un eurocent (0,01 EUR) fiecare si cu privire la care pentru fiecare actiune B se poate exprima un (1) vot. Numarul mediu ponderat de actiuni a fost ajustat retroactiv pentru perioada comparativa. A se vedea Nota 13 pentru detalii privind divizarea actiunilor si emiterea de bonusuri de actiuni.

In anul 2017 si 2018 s-au implementat mai multe planuri de recompensa pe baza de actiuni pentru anumiti membri ai conducerii si angajati. Aceste optiuni au un efect de diluare a rezultatului pe actiune. Pentru detalii as se vedea Nota 24.

9. STOCURI

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Marfuri si echipamente	4.746	3.366
Materiale si consumabile	11.840	6.697
Total stocuri, nete	16.586	10.063

Marfuri si echipamente

Aceasta categorie include echipamente de receptie (terminale) vandute clientilor. Astfel de echipamente includ in principal telefoane mobile.

Materiale si consumabile

Aceasta categorie include in principal stocurile folosite la dezvoltarea si intretinerea retelelor de telecomunicatii, precum cablurile de fibra optica, nodurile si amplificatoarele.

Garantii

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului, a se vedea Nota 14 (xiv).

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

10. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante comerciale	54.229	75.304
Active aferente contractelor	44.076	
Creante fata de partile afiliate (a se vedea Nota 14)	753	779
Alte creante privind taxele	813	349
Alte creante	4.207	6.040
Total creante comerciale si alte creante	104.078	82.472

Pentru detalii privind riscul de credit, a se vedea Nota 23.

Garantii

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului, a se vedea Nota 14 (xiv).

11. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Avansuri acordate furnizorilor	6.659	4.051
Cheltuieli in avans	5.760	6.995
Total alte active	12.419	11.046

Pentru detalii privind riscul de credit, a se vedea Nota 23.

12. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2018
Conturi bancare	13.411	15.800
Casa	421	274
Total numerar si echivalente de numerar	13.832	16.074

Numerarul si echivalentele de numerar la 31 decembrie 2018 includ echivalanete de numerar in valoare de 2.911 EUR.

Garantii

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului si numerar restrictionat, a se vedea Nota 14 (xiv).

13. CAPITALURI PROPRII

In februarie 2017, adunarea generala a actionarilor Societatii a hotarat in unanimitate urmatoarele:

- sa modifice actul constitutiv in temeiul caruia vor fi create, printre altele, doua categorii de actiuni: actiuni de Clasa A cu o valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare si pentru fiecare actiune de Clasa A pot fi exprimate 10 (zece) voturi si actiuni de Clasa B cu o valoare nominala de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare si pentru fiecare actiune Clasa B poate fi exprimat 1 (unu) vot;
 - o conversie si o divizare a fiecărei actiuni ordinare emise in mod current in Societate, cu o valoare nominala de 1 EUR (un euro) in 10 (zece) actiuni de Clasa A, cu o valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare;
 - majorarea capitalului social prin emiterea a pana la 100 milioane de actiuni Clasa A proportional cu contributiile, in functie de disponibilitatea rezervelor.
- Aceste hotarari au intrat in vigoare la 11 aprilie 2017.

In aprilie 2017, Consiliul de administratie al DIGI a fost autorizat sa emita un numar de 99.494.060 actiuni Clasa A la o valoare nominala totala de 9.949.406 EUR prin incorporarea primei si a rezervelor de actiuni (emiterea de obligatiuni, in temeiul hotararilor actionarilor din februarie 2017).

13. CAPITALURI PROPRII (continuare)

Prin urmare, la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2018, capitalul social al societatii se ridica la 11.000.000 EUR. Capitalul social este impartit in actiuni dupa cum urmeaza:

- (a) 100.000.000 (una suta milioane) actiuni Clasa A, cu o valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare; si
(b) 100.000.000 (una suta milioane) actiuni Clasa B, cu o valoare nominala de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare.

Capitalul emis si varsat la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2018 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 0.10 EUR (zece eurocenti) fiecare si (ii) 34.243.972 actiuni Clasa B, cu o valoare nominala de 0.01 EUR (un eurocent) fiecare).

Actiunile Clasa B sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti ("BVB") incepand cu data de 16 mai 2017.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Clasa A:		
Actiuni ordinare – emise si achitate (nr.)	65.756.028	65.756.028
Actiuni ordinare – neemise (nr.)	34.243.972	34.243.972
Valoarea nominala	0.10 EUR per share	0.10 EUR per share
Clasa B:		
Actiuni ordinare – emise si achitate (nr.)	34.243.972	34.243.972
Actiuni ordinare – neemise (nr.)	65.756.028	65.756.028
Valoarea nominala	0.01 EUR per share	0.01 EUR per share
Valoarea capitalului social (EUR)	6.918	6.918

Drepturile aferente actiunilor clasa B vor fi aceleasi in toate aspectele cu exceptia drepturilor de vot comparativ cu actiunile ordinare clasa A.

La 31 decembrie 2018 actionarii Digi sunt dupa cum urmeaza:

Nume actionar	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	Nr. actiuni	%	Nr. actiuni	%
Clasa A:				
RCS Management S.A.	57.866.545	57,87%	57.866.545	57,87%
Teszari Zoltan	2.280.122	2,28%	2.280.122	2,28%
DIGI-actiuni de trezorerie	5.609.361	5,61%	5.609.361	5,61%
Total Clasa A	65.756.028		65.756.028	
Clasa B:				
Actiuni listate la BVB	33.339.354	33,34%	33.246.818	33,25%
DIGI - actiuni de trezorerie	904.618	0,90%	997.154	1,00%
Total clasa B	34.243.972		34.243.972	
TOTAL	100.000.000		100.000.000	

Actionarul beneficiar final al Grupului este dl Zoltan Teszari. Dl Zoltan Teszari este actionarul care controleaza Grupul, precum si actionarul care controleaza RCSM (entitatea-mama care controleaza DIGI) si actionar minoritar al DIGI si RCS&RDS.

Rascumpararea actiunilor de trezorerie

In iunie 2018, Consiliul de Administratie al Societatii a decis sa initieze programul de rascumparare a actiunilor de Clasa B in conformitate cu hotararile Adunarii Generale a Actionarilor Societatii din 2 mai 2018 (AGA), pentru a fi utilizate in scopul mai multor planuri de optiuni de actiuni. Pana la 31 decembrie 2018, au fost rascumparate in total, prin programul de rascumparare, un numar de 187,464 actiuni de Clasa B. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 24 Plata pe baza de actiuni investit in 2018.

13. CAPITALURI PROPRII (continuare)**Propunere de repartizare a rezultatelor**

Consiliul de Administratie a propus ca rezultatul anului sa fie adaugat la rezultate de repartizat. Propunerea a fost inregistrata ca atare in Situatiile Financiare. In Adunarea Generala a Actionarilor, Consiliul de Administratie va propune un dividend de 0,5 RON pe actiune insumand 10.156 EUR (la cursul EUR de sfarsit de an). Propunerea de dividend va fi prezentata in Situatiile Financiare numai dupa aprobarea in Adunare Generala a Actionarilor.

Dividende

Profitul disponibil pentru distribuire este profitul aferent exercitiului si rezultatul reportat inregistrat in situatiile financiare statutare individuale intocmite conform IFRS, care difera de rezultatul din aceste situatii financiare.

Incepand cu 2 mai 2018, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat distribuirea a unui dividend brut in valoare de 0,35 RON pe actiune (0,075 EUR pe actiune) pentru anul 2017. Dividendul a fost distribuit pe 30 mai 2018.

In aprilie 2017 Societatea a declarat dividende in valoare de 6 milioane EUR pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, care s-au platit in luna mai 2017, suma calculata pentru dividend pe actiune a fost de 0,063 Euro/actiune.

*Natura si scopul rezervelor**Rezerva de conversie*

Rezerva de conversie contine toate diferentele valutare rezultate din conversia situatiilor financiare privind operatiunile din strainatate.

Rezerva privind valoarea justa

Rezerva privind valoarea justa contine modificarea neta cumulata a valorii juste a activelor financiare calculate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Operatiuni de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor

Rezerva de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor cuprinde portiunea efectiva a castigului sau pierderii din instrumentul de acoperire impotriva riscurilor. Pentru valoarea ce a fost reclasificata in contul de profit si pierdere, a se vedea Nota 23.

Rezerva de reevaluare

Rezerva de reevaluare se refera la reevaluarea imobilizarilor corporale.

14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI

Portiunea pe termen lung		Rata nominala a dobanzii	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Obligatiuni 2016	(i)	5% p.a.	349.490	349.384
Contractul Facilitatea Senioara 2016*	(ii)	3M ROBOR + 2,65% p.a.	203.067	293.079
Contractul Facilitatea Senioara 2018*	(iii)	3M ROBOR/EURIBOR/BU BOR+2,65%	156.566	-
Obligatii in baza contractelor de leasing financiar	(xv)	Variabila, legata de LIBOR si EURIBOR + marja respectiva	3.579	2.395
Altele	(iv,v)		3.491	3.182
Portiunea pe termen lung totala			716.193	648.040

14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)

Portiunea curenta		Rata nominala a dobanzii	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Contractul Facilitatea Senioara 2016*	(ii)	3M ROBOR + 2, 65% p.a.	89.182	40.091
Contractul Facilitatea Senioara 2018*	(iii)	3M ROBOR/EURIBOR/BU BOR+2,65%	17.144	
Descoperituri de cont	(x-xiii)	Variabila, legata de EURIBOR/ROBOR/LIBOR + marja respectiva	33.067	25.062
Obligatii in baza contractelor de leasing financiar	(xv)	Variabila, legata de LIBOR si EURIBOR + marja respectiva	4.388	1.814
Altele	(iv)- (ix)		24.844	15.042
Portiunea curenta total			168.625	82.009

* Ambele Facilitati Senioare din 2016 si 2018 au fost trase in totalitate la 31 decembrie 2018

Fluxurile de trezorerie pentru imprumuturile purtatoare de dobanda sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Imprumuturi pe termen lung	Obligatiuni	Imprumuturi pe termen scurt	Dobanda	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	337.675	349.384	32.394	6.387	725.840
Incasari din imprumuturi	189.839	-	13.618		203.457
Incasari din combinari de intreprinderi			9.295		9.295
Rambursari de imprumuturi	(49.597)	-	(10.879)		(60.476)
Cheltuieli privind dobanzile				41.310	41.310
Dobanda platita				(40.291)	(40.291)
Aditii la costurile de finantare*	(1.926)	-			(1.926)
Amortizarea costurilor de finantare si a valorii initiale a derivativului incorporat	1.413	106			1.519
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb	(1.699)	-	(187)	11	(1.875)
Sold la 31 decembrie 2018	475.705	349.490	44.241	7.417	876.853

* Aditiile la costurile de finantare prezentate mai sus, in valoare de 1.926 EUR se refera la costurile aditionale de finantare din perioada curenta. In Situatiile fluxului de numerar suma de 2.673 EUR reprezinta costurile de finantare platite in 2018 referitor la imprumuturile Grupului.

	Imprumuturi pe termen lung	Obligatiuni	Imprumuturi pe termen scurt	Dobanda	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	338.274	349.636	10.708	5.197	703.815
Incasari din imprumuturi	33.693	-	23.273	-	56.966
Rambursari de imprumuturi	(24.626)	-	(2.664)	-	(27.290)
Cheltuieli privind dobanzile	-	-	-	35.203	35.203
Dobanda platita	-	-	-	(33.419)	(33.419)
Aditii la costurile de finantare*	(864)	(357)	-	-	(1.221)
Amortizarea costurilor de finantare si a valorii initiale a derivativului incorporat	1.072	93	-	-	1.165
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb	(9.874)	12	1.077	(594)	(9.379)
Sold la 31 decembrie 2017	337.675	349.384	32.394	6.387	725.840

* Aditiile la costurile de finantare prezentate mai sus, in valoare de 1.220 EUR se refera la costurile aditionale de finantare din perioada curenta. In Situatiile fluxului de numerar suma de 4.546 EUR reprezinta costurile de finantare platite in 2017 referitoare la imprumuturile din 2016.

14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)**(i) Obligatiuni 2016**

La 26 octombrie 2016, Societatea a emis Obligatiuni in valoare de 350.000 EUR, cu un randament al cuponului de 5% si scadenta in luna octombrie 2023.

Onorarii pentru intermediere

Costul total al incheierii Obligatiunilor 2016 este amortizat folosind metoda dobanzii efective pe perioada Obligatiunilor. La 31 decembrie 2018, soldul neamortizat al costurilor aferente emiterii obligatiunilor era 6.207 EUR (2017: 7.498 EUR).

Retrageri

La 31 decembrie 2018, soldul nominal este in valoare de 350.000 EUR (349.490 EUR – prezentat net de costurile indatorarii si incluzand bifurcarea valorii juste initiale a activului derivat la incorporare).

Gajuri

Detaliile privind gajurile sunt prezentate in continuare in sectiunea (xv) a Notei 14.

Acorduri

Grupul a fost de acord cu anumite acorduri cu privire la Obligatiuni, inclusiv, printre altele, cu privire la limitari ale capacitatii sale: de a suporta sau a garanta indatoriri suplimentare; de a efectua investitii sau alte plati restrictionate; de a vinde active si actiuni ale filialelor; de a incheia anumite tranzactii cu partile afiliate; de a crea garantii; de a consolida, fuziona sau vinde toate sau aproape toate activele noastre; de a incheia contracte care restrictioneaza capacitatea filialelor noastre restrictionate de a acorda dividende; de a vinde sau emite actiuni proprii ale filialelor restrictionate; de a se implica in orice alte activitati decat cele permise; si de a deprecia interesele in titluri cu privire la garantie. Fiecare dintre aceste acorduri face obiectul anumitor exceptii si calificari. Fiecare dintre aceste acorduri pot fi suspendate, in cazul in care obligatiunile primesc ratinguri de grad de investitie de la agentiile de rating de credit relevante.

Conform termenilor Obligatiunilor, Grupul trebuie sa calculeze rata de indatorare consolidata daca apar anumite evenimente. Rata de indatorare consolidata reprezinta raportul dintre (i) valoarea agregata a indatorarii totale consolidate ramasa in sold la data respectiva si (ii) valoarea agregata a EBITDA (calculata in conformitate cu termenii Obligatiunilor: fiind ajustata cu anumite elemente cum ar fi cheltuiala aferenta planului de plata pe baza de actiuni si rezultatului net al vanzarii de mijloace fixe) pentru cele mai recente patru trimestre fiscale integrale consecutive pentru care sunt disponibile situatii financiare consolidate la nivel intern ale Societatii la data calcularii. Rata de indatorare consolidata nu trebuie sa fie mai mare de 3,75 la 1. A se vedea Nota 23 (vii).

La 8 august 2017, Obligatiunile 2016 au fost admise pentru tranzactionare pe Piata Principala Irlandeza de tranzactionare a obligatiunilor. Cu privire la aceasta listare, DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (subsidiara din Ungaria a RCS&RDS S.A., subsidiara Societatii) a fost numita ca si garantor additional sub contractul aferent Obligatiunilor („Indenture”) si sub Intercreditor Agreement din 26 octombrie 2016 referitor la Obligatiuni, cat si la Contractul Senior Facility din 7 octombrie 2016.

Grupul respecta toate prevederile acordurilor in temeiul Obligatiunilor 2016, la 31 decembrie 2018.

(ii) Contractul Senior Facility 2016 („2016 SFA”)

In 7 octombrie 2016, RCS & RDS, in calitate de debitor, a incheiat Contractul Senior Facility, printre altele, cu BRD-Groupe Société Générale S.A., Citibank, N.A., London Branch, ING Bank si Unicredit Bank, drept intermediari principali mandatati. Contractul Senior Facility consta in (i) Facilitatea SFA A1; (ii) Facilitatea SFA A2; si (iii) Facilitatea SFA B. Facilitatea SFA A1 poate fi retrasa in scopul refinantarii Contractului Senior Facility 2015 si a necesarului de cheltuieli de capital al Grupului. Facilitatea SFA A2 poate fi retrasa in scopul refinantarii

14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)

Obligatiunilor 2013. Facilitatea SFA B poate fi retrasa in scop corporativ general si pentru capital circulat al Grupului. Facilitatile A1 si A2 au scadenta in octombrie 2021. Facilitatea B are scadenta in 2019.

Retragere

In 26 octombrie 2016, Societatea a retras (a) 930,0 milioane RON din cadrul Facilitatii SFA A1 si a rambursat in intregime Contractul Senior Facility 2015; si (b) 600,0 milioane RON conform Facilitatii SFA A2. Societatea a retras in totalitate cei 157 milioane RON din facilitatea B, in scop corporativ general si pentru capitalul circulat al Grupului.

La 31 decembrie 2018 Societatea avea in sold pentru SFA A1 suma de 744,0 milioane RON (echivalentul a 159.523 milioane EUR), pentru SFA A2 suma de 480,0 milioane RON (echivalentul a 102.918 milioane EUR) si pentru SFA B suma de 157,0 milioane (echivalentul a 33.663 milioane EUR). La 31 decembrie 2017 Societatea avea in sold pentru SFA A1 suma de 860,3 milioane RON (echivalentul a 184.626 milioane EUR), for SFA A2 suma de 555,0 milioane RON (echivalentul a 119.106 milioane EUR) si pentru SFA B suma de 157,0 milioane RON (echivalentul a 33.693 milioane EUR).

Rata dobanzii in cadrul Contractului Senior Facility este variabila in marja de 2,65% pe an plus ROBOR. Dobanda se plateste din trei in trei luni. Contractele swap pe rata dobanzii incheiate pentru Contractul Senior Facility 2015 au ramas valabile si acordul de acoperire impotriva riscurilor continua sa se aplice, pana in 2019.

Rata dobanzii pentru Contractul Senior Facility 2015 este variabila in marja de 2,5% pe an plus ROBOR. La 22 mai 2015, RCS&RDS a incheiat un contract swap pe rata dobanzii pentru intreaga facilitate prin care dobanda este fixata la 5.75% pana la scadenta. Swap-ul pe rata dobanzii este garantat cu Garantiile aferente Intercreditor Agreement.

Rata dobanzii pentru suma aditionala retrasa in decembrie 2015 (Contractul de tip acordeon „Accordion”) este variabila in marja de 2,5% pe an plus ROBOR pentru portiunea de facilitate (rata dobanzii era fixata la 5,50% pana la scadenta, printr-un contract swap pe dobanda incheiat in Ianuarie 2016) plus ROBOR variabil +2,5% pentru partea de credit revolver.

Scadente si graficul de rambursare

Pe data de 12 februarie 2019, Societatea a emis Obligatiuni suplimentare de 200.000 EUR, cu scadenta in 2023. Incasarile din Oferta au fost partial utilizate pentru plata anticipata a sumei principale in valoare de (i) 250,0 milioane RON in cadrul Facilitatii SFA 2016 A1 si A2 (echivalentul a 53.603 EUR) si (ii) 120,0 milioane RON in cadrul Facilitatii B (echivalentul a 25.730 EUR). Sumele principale ramase in sold dupa rambursarea pentru SFA A1 sunt de 592,0 milioane RON (echivalentul a 126.941 EUR), iar pentru SFA A2 este de 382,0 milioane RON (echivalentul a 81,897 EUR).

Facilitatea B urmeaza sa fie rambursata integral in octombrie 2019. Suma ramasa ce urmeaza sa fie platita dupa plata anticipata din 12 februarie 2019 este de 37,0 milioane RON (echivalentul a 7.933 EUR).

Graficul de rambursare pentru orice suma principala retrasa din Facilitatea 2016 SFA A1/A2, dupa plata anticipata din 12 februarie 2019, este urmatorul:

Data rambursarii	Rata de rambursare A1- RON	Rata de rambursare A1- echivalent EUR *)	Rata de rambursare A2- RON	Rata de rambursare A2- echivalent EUR *)
Oct-19	10.789.216	2.313.346	6.960.784	1.492.481
Apr-20	81.375.000	17.447.844	52.500.000	11.256.674
Oct-20	81.375.000	17.447.844	52.500.000	11.256.674
Apr-21	81.375.000	17.447.844	52.500.000	11.256.674
Oct-21	337.125.000	72.283.925	217.500.000	46.634.791
Total	592.039.216	126.940.804	381.960.784	81.897.293

*)la cursul de schimb de inchidere de la sfarsitul anului

14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)*Onorarii pentru intermediere*

Costul total al incheierii imprumutului este amortizat folosind metoda dobanzii efective pe perioada ramasa din Contractul Senior Facility. La 31 decembrie 2018, soldul neamortizat al onorariilor aferente imprumuturilor in 2018 a fost de 1.930 EUR (31 decembrie 2017: 2.664 EUR).

Contractul Senior Facility incheiat in luna octombrie 2016 a fost contabilizat drept modificare a Contractului Senior Facility 2015 si, de aceea, costurile de indatorare neamortizate ale Contractului Senior Facility 2015 in valoare de 1.167 EUR la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 1.581 EUR) vor continua sa fie amortizate pe perioada Contractului Senior Facility 2016, folosind metoda dobanzii efective (a se vedea, de asemenea, Nota 19).

Gajuri

Contractul Senior Facility a fost garantat neconditionat de Societate prin garantii senioare si actiuni din Garantie, impreuna cu Obligatiunile 2016, Contractul pentru facilitatile ING, Contractul pentru facilitatile Citi si Facilitatea de Scrisori de garantie bancara si de credit BRD, imprumutul de la RCS Management si Senior Facility 2018, conform prevederilor din Intercreditor Agreement.

Acorduri

Grupul a convenit in cadrul Contractului Senior Facility sa respecte doua acorduri privind indicatorii financiari referitoare la gradul de indatorare (raportul dintre datoria totala neta si EBITDA) si acoperirea dobanzii, si anumite acorduri calitative, in principal referitoare la autorizari, conformitatea cu legislatia corporativa in vigoare, pastrarea activelor, gajuri negative, limitari privind cedările, fuziuni, achizitii, tranzactii la preturi obiective, modificari ale naturii activitatii, limitari ale gradului de indatorare al filialelor, situatii de nerespectare si altele.

Acordurile privind indicatorii financiari, incluse in Contractul Senior Facility, implica mentinerea: (i) la sfarsitul fiecarui trimestru contabil, un raport maxim consolidat intre indatorarea neta totala si EBITDA de 3,25; si (ii) un raport minim intre EBITDA si dobanda neta totala de 4,25. Pentru o perioada de 18 luni incepand de la data finalizarii achizitiei de catre Digi Kft. a operatorului maghiar de telecomunicatii Invitel Tavkozlesi Zrt (30 mai 2018), raportul intre EBITDA si datoria neta totala nu trebuie sa depaseasca 3.75:1.

La 31 decembrie 2018, Grupul respecta toate acordurile din Contractul Senior Facility 2016.

(iii) Contractului Senior Facility 2018 (“SFA 2018”)

La 1 februarie 2018, RCS & RDS S.A. (subsidiara Societatii in Romania – “RCS&RDS”), DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (subsidiara RCS&RDS in Ungaria – “Digi Kft.”), in calitate de imprumutati, Societatea, in calitate de garantor, Citibank, N.A., London Branch, ING Bank N.V., drept aranjori, ING Bank N.V. drept agent de facilitate si alte institutii financiare in calitate de creditori au incheiat un imprumut sindicalizat pentru trei facilitati in monedele HUF, RON si EUR („Facilitatea Sindicalizata 2018”).

Facilitatea Sindicalizata 2018 a fost partial utilizata pentru finantarea achizitiei de catre Digi Kft. a operatorului maghiar de telecomunicatii Invitel Tavkozlesi Zrt. Restul facilitatii ramase a fost utilizata in scop general corporativ si/sau pentru cheltuielile de capital.

Facilitatea Sindicalizată 2018 are o maturitate de 5 ani. Rata dobanzii este de 2,65% pe an plus ratele interbancare aplicabile.

Retragere

In mai 2018 din Facilitate a fost retrasa suma echivalenta a 159,9 milioane EUR, iar suma ramasa disponibila, echivalentul a 16,9 milioane EUR, a fost retrasa in octombrie 2018.

La 31 decembrie 2018 Societatea avea in sold pentru SFA A1 2018 suma de 31,230 milioane HUF (echivalentul a 97.353 milioane EUR), pentru SFA B1 2018 suma de 153,9 milioane RON (echivalentul a 32.995 EUR) si pentru SFA B2 2018 suma de 45.000 EUR.

14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)*Scadente si graficul de rambursare*

La data de 12 februarie 2019, Societatea a emis Obligatiuni suplimentare de 200.000 EUR, cu scadenta in 2023. Incasarile din Oferta au fost partial utilizate pentru plata anticipata a sumei principale in valoare de (i) 17.835 milioane HUF (echivalentul a 55.472 EUR) pentru SFA A1 2018; (ii) 87,7 milioane RON (echivalentul a 18.800 EUR) pentru SFA B1 si 25.641 EUR pentru SFA B2 2018.

Sumele restante conform SFA 2018 dupa rambursare sunt: (i) 13.465 milioane HUF (echivalentul a 41.881 EUR) pentru Facilitatea A1; (ii) 66,2 milioane RON (echivalentul a 14.194 EUR) pentru Facilitatea B1 si (iii) 19.359 EUR pentru Facilitatea B2.

Graficul de rambursare pentru orice suma principala retrasa din Facilitatea SFA A1/B1/B2, dupa rambursare, este urmatorul:

Data rambursarii	Rata de rambursare A1- HUF	Rata de rambursare A1- echivalent EUR *)	Rata de rambursare B1- RON	Rata de rambursare B1- echivalent EUR *)	Rata de rambursare B2- EUR
15 dec 2022	945.200.888	2.939.880	4.647.028	996.382	1.358.922
14 aprilie 2023	12.519.940.000	38.941.059	61.553.600	13.197.882	18.000.000
Total	13.465.140.888	41.880.940	66.200.628	14.194.264	19.358.922

*)cursul de schimb de inchidere la sfarsitul anului

Onorarii pentru intermediere

Costul total al incheierii imprumutului este amortizat folosind metoda dobanzii efective pe perioada ramasa din Contractul Senior Facility. La 31 decembrie 2018, soldul neamortizat al onorariilor aferente imprumuturilor in 2018 a fost de 1.637 EUR (31 decembrie 2017: zero).

Gajuri

Contractul Senior Facility a fost garantat neconditionat de Societate prin garantii senioare si actiuni din Garantie, impreuna cu Obligatiunile 2016, Contractul pentru facilitati ING, Contractul pentru facilitati Citi si Facilitatea de Scrisori de garantie bancara si de credit BRD, imprumutul de la RCS Management si Senior Facility 2018 conform prevederilor Intercreditor Agreement.

Acorduri

Grupul a convenit in cadrul Contractului Senior Facility sa respecte doua acorduri privind indicatorii financiari referitoari la gradul de indatorare (raportul dintre datoria totala neta si EBITDA) si la acoperirea dobanzii, si anumite acorduri calitative, in principal referitoare la autorizari, conformitatea cu legislatia corporativa in vigoare, pastrarea activelor, gajuri negative, limitari privind cedările, fuziuni, achizitii, tranzactii la preturi obiective, modificari ale naturii activitatii, limitari ale gradului de indatorare al filialelor, situatii de nerespectare si altele.

Acordurile privind indicatorii financiari, incluse in Contractul Senior Facility, implica mentinerea: (i) in ultima zi a fiecarui trimestru contabil, care se incheie in perioada cuprinsa intre data acestui Contract si (inclusiv) 30 iunie 2019, raportul dintre indatorarea totala consolidata si EBITDA pentru perioada de testare care se incheie in acea zi nu trebuie sa depaseasca 3,75:1; si (ii) in ultima zi a fiecarui trimestru contabil, care se incheie in perioada cuprinsa intre 1 iulie 2019 (inclusiv), raportul dintre indatorarea totale consolidata neta si EBITDA pentru perioada de testare care se incheie in ziua respectivă nu trebuie sa depaseasca 3,25: 1. Acoperirea dobanzii: raportul dintre EBITDA si dobanda totala neta pentru fiecare perioada de testare nu trebuie sa fie mai mica de 4,25: 1.

La 31 decembrie 2018, Grupul respecta toate acordurile conform Contractului Senior Facility 2016.

(iv) Contractul de credit Libra

In data de 25 februarie 2016, RCS & RDS a incheiat cu Libra Bank un contract de credit pentru suma totala de 32.000 mii RON rambursabila in 5 ani („Contractul de credit Libra”). RCS&RDS a retras 31.555 mii RON si a utilizat finantarea pentru a achizitiona anumite proprietati imobiliare in Bucuresti, care au fost gajate in favoarea Libra Bank drept garantie pentru Contractul de credit Libra. La 31 decembrie 2018, soldul Contractului de credit Libra era 15.016 mii RON (echivalentul a 3.220 EUR folosind cursul de schimb de la 31 decembrie 2018) (31 decembrie 2017: 4.529 EUR).

14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)**(v) Facilitatea de Credit BRD**

La data de 23 mai 2018, Societatea a incheiat un contract de Facilitate de Credit cu BRD pentru suma totala de 35,0 milioane RON rambursabila in 24 de luni, in scopul (i) finantarii achizitionării anumitor bunuri imobiliare in Bucuresti; si (ii) refinantarii achizitionarii anumitor bunuri imobiliare in Bucuresti. La 31 decembrie 2018, soldul Facilitatii de Credit BRD era 5.812 EUR.

(vi) Contractual de credit OTP Bank Ungaria

In decembrie 2016 Digi Ungaria a incheiat cu OTP Bank Ungaria un imprumut pe termen scurt in valoare de 1.300 milioane HUF. La 31 decembrie 2016 a fost retrasa din acest credit si a devenit scadenta suma de 500 milioane HUF. Suma ramasa a fost retrasa in luna ianuarie 2017. In 2018 scadenta creditului a fost extinsa pana in May 2019. La 31 decembrie 2018, soldul Contractului de credit OTP Bank Ungaria era echivalentul a 4.043 EUR (31 decembrie 2017: 4.192 EUR)

(vii) Facilitatea Santander

La data de 19 octombrie 2018, Digi Spania a incheiat cu Banca Santander un contract pe termen scurt pentru o noua facilitate in valoare de 3.000 EUR cu scadenta la 20 octombrie 2019. La 31 decembrie 2018, soldul retras in temeiul Facilitatii Santander a fost de 2.960 EUR (31 decembrie 2017: 1.950 EUR).

La data de 31 decembrie 2018, Digi Spania avea scrisori de garantie emise de Banca Santander in valoare de 359 EUR (31 decembrie 2018: 359 EUR).

(viii) Facilitatea Caixa

In data de 6 februarie 2014, Digi Spania a incheiat un contract de facilitare cu Caixabank, S.A. („Facilitatea Caixa”), ce contine o descoperire de cont si o optiune de reverse factoring . In data de 30 ianuarie 2015, contractul a fost reinnoit si, in data de 28 iulie 2015, s-a convenit asupra unei modificari in sensul reducerii ratei dobanzii. Pe 17 ianuarie 2017 contractul a fost reinnoit din nou. Termenul Facilitatii Caixa este nedeterminat si valoarea maxima ce poate fi folosita este de 1.000 EUR. La 31 decembrie 2018, soldul retras din descoperitul de cont din cadrul Facilitatii Caixa era de 428 EUR (31 decembrie 2017: 391 EUR).

La 31 decembrie 2018, Digi Spania avea scrisori de garantie emise de Caixabank in valoare de 548 EUR (31 decembrie 2018: 14 EUR).

(ix) Scrisori de garantie & Facilitatea BBVA

La data de 31 decembrie 2018 Digi Spania avea scrisori de garantie emise de BBVA in valoare de 904 EUR (31 decembrie 2017: 872 EUR).

In martie 2018, Digi Spania a incheiat un contract de imprumut pe termen scurt cu BBVA in valoare de 3.000 EUR cu scadenta in luna august 2019. In octombrie 2018, Digi Spania a incheiat un contract de imprumut pe termen scurt cu BBVA in valoare de 2.000 EUR cu scadenta in luna septembrie 2019. La 31 decembrie 2018 soldul imprumutului era 4.500 EUR (31 decembrie 2017: 1.556 EUR).

(x) Contractul pentru facilitati ING 2013

In data de 1 noiembrie 2013, RCS&RDS a incheiat Contractul pentru facilitati ING cu ING Bank N.V. pentru a consolida facilitatile de credit ale Grupului existente in cadrul ING Bank N.V. intr-o singura facilitare pentru capital circulant. Facilitatile existente de la ING Bank N.V. au fost rambursate in intregime si au incetat in 4 noiembrie 2013 folosindu-se incasarile din Obligatiuni si Contractul pentru noi facilitati senioare. Contractul pentru facilitati ING a intrat in vigoare ulterior. Contractul pentru facilitati ING participa la Garantie, conform termenilor Intercreditor Agreement.

14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)

Contractul pentru facilitati ING consta in facilitati multifunctionale pentru a fi utilizate pentru descoperirea de cont si pentru scrisorile de garantie.

Retrageri

La data de 31 decembrie 2018 suma de plata in temeiul facilitatii de descoperit de cont era zero. (31 decembrie 2017: 4.291 EUR). In plus, s-au emis scrisori de garantie in valoare de 49 EUR si 10,9 milioane RON din facilitatea pentru scrisori de garantie (31 decembrie 2017: 2.034 EUR si 2,9 milioane RON)

(xi) Contractul pentru facilitati Citi

In data de 25 octombrie 2013, RCS&RDS a incheiat Contractul pentru facilitati Citi cu Citibank, pentru a-si consolida facilitatile de creditare neangajate existente cu Citibank intr-o singura facilitate neangajata pentru capital circulant.

In 25 octombrie 2013, RCS&RDS a incheiat un contract de fidejusiune cu Citibank conform caruia acesta furnizeaza Citibank o fidejusiune pentru ducerea la indeplinire corespunzatoare a Contractului pentru facilitati Citi de catre Grup. Contractul pentru facilitati Citi participa la Garantie, conform termenilor Intercreditor Agreement.

In data de 4 noiembrie 2013, RCS&RDS a rambursat Contractul pentru facilitati Citi folosind incasarile din Obligatiune si din Contractul pentru noi facilitati senioare.

Contractul pentru facilitati Citi consta in urmatoarele: o facilitate neangajata de descoperit de cont, o facilitate neangajata de garantie bancara si o facilitate neangajata pentru scrisori de garantie.

La 31 decembrie 2018 s-a utilizat descoperitul de cont in valoare echivalenta a 22.658 EUR (31 decembrie 2017: 10.903) si au fost emise scrisori de garantie bancara in valoare de 13.936 EUR, 0,7 milioane USD si 1,7 milioane RON (31 decembrie 2016: 13.282 EUR si 9,2 milioane RON).

(xii) Contractele cu Unicredit

In data de 5 octombrie 2010, RCS&RDS a incheiat un contract de garantie in numerar cu UniCredit Tiriac Bank S.A., in valoare de 59 EUR pentru emiterea unei scrisori de contra garantie, care este valabila pana in luna august 2017 („Contractul de garantie in numerar cu Unicredit”).

In 15 decembrie 2015, RCS&RDS a incheiat un contract cu UniCredit Bank S.A. pentru un descoperit de cont/garantie bancara neangajata in valoare de 2.000 EUR. La 31 decembrie 2018 s-a utilizat descoperitul de cont in valoare echivalenta a 1.998 EUR (31 decembrie 2017: 1.996 EUR).

(xiii) Facilitatea pentru scrisori de garantie BRD

La 31 decembrie 2018, Grupul detinea scrisori de garantie emise de BRD in valoare de 500 EUR (31 decembrie 2017: 500 EUR).

La 20 septembrie 2017, RCS&RDS a incheiat un acreditiv cu BRD. La 31 decembrie 2018 soldul acestei facilitati era in valoare echivalenta a 8.411 EUR (31 decembrie 2017: echivalentul a 7.872 EUR).

14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)**(xiv) Garantii pentru toate facilitatile RCS&RDS si DIGI**

Indatoririle Grupului conform Obligatiunilor, precum si indatoririle lor conform Contractului Senior Facility, Contractului pentru facilitati ING si Contractului pentru facilitati Citi avand acelasi rang conform termenilor Intercreditor Agreement din data de 4 noiembrie 2013 si modificat in 26 octombrie 2016 sunt asigurate de garantii reale mobiliare de rangul intai asupra anumitor active ale RCS&RDS si DIGI, respectiv:

- (a) anumite actiuni de capital pe care le detine DIGI in cadrul RCS&RDS, care, la 31 decembrie 2018, reprezentau 93,58% din actiunile de capital emise ale RCS&RDS, conform inregistrarilor de la Registrul Comertului;
- (b) toate conturile bancare ale DIGI, inclusiv orice conturi bancare noi;
- (c) creante conform Proceeds Loan („Proceeds Loan” este imprumutul acordat de DIGI filialei sale RCS&RDS in data de 4 noiembrie 2013, modificat si retratat in 25 octombrie 2016 – in prezent, 350.000 EUR)
- (d) 100% din partile sociale ale DIGI T.S. Kft Ungaria;
- (e) 100% din actiunile de capital ale DIGI Spain Telecom S.L.U.; si
- (f) toate actiunile DIGI T.S. Kft. Ungaria detinute in prezent in Invitel, reprezentand 99,998395%
- (g) sub rezerva anumitor excluderi, de toate activele mobile prezente si viitoare ale RCS&RDS, inclusiv banii din conturile bancare, creantele comerciale si alte creante, creantele cu entitati din cadrul grupului, stocuri, proprietati mobile corporale (inclusiv retele, utilaje, echipamente, autovehicule, mobila si alte active similare), imobilizari necorporale, drepturi de proprietate intelectuala, asigurari si incasari referitoare la oricare dintre cele de mai sus, dupa cum sunt descrise in Contractul general de ipoteca imobiliara incheiat intre RCS&RDS si Wilmington Trust (London) Limited.

(xv) Obligatii in baza contractelor de leasing financiar

Grupul a finantat achizitia anumitor active (cladiri, terenuri, autovehicule) prin intermediul leasingurilor financiare. La 31 decembrie 2018 sunt cateva contracte de leasing in vigoare.

Un contract cu Raiffeisen Leasing (contractul initial a fost semnat cu ING Lease Romania, care si-a vandut portofoliul catre Raiffeisen Leasing la inceputul anului 2014) (in luna decembrie 2015, acest contract de leasing a fost refinantat in EUR) si inca un contract cu Piraeus Leasing. Termenul ramas al acestor contracte de leasing este de 6 luni pentru Raiffeisen Leasing si 61 de luni pentru Piraeus Leasing.

In luna decembrie 2015, Grupul a incheiat un contract de leasing cu Unicredit Leasing IFN pentru o cladire in Arad. Contractul a ajuns la scadenta in noiembrie 2018 iar la inceputul anului 2019 Societatea a achizitionat cladirea.

In martie 2018, RCS&RDS a incheiat un nou contract de leasing pentru vehicule cu Unicredit pentru o suma totala de 2.000 EUR. Contractul de leasing se va incheia in 2019.

In aprilie 2018, RCS&RDS a incheiat un contract de leasing pentru echipamente IT cu BRD-ul pentru o suma totala de 195 EUR. Durata ramasa a contractului de leasing este de 16 luni.

In februarie 2018, Digi Spania a incheiat cu Caixabank S.A un contract de leasing pentru echipamente, pentru o suma de pana la 1.500 EUR. In noiembrie 2018, Digi Spania a incheiat cu Banca Santander un contract de leasing pentru echipamente pentru suma de pana la 1.500 EUR. In mai si iunie 2018 Digi Spania a incheiat cu BBVA doua contracte de leasing pentru echipamente si vehicule pentru o suma totala de pana la 1.500 EUR. Contractele de leasing pentru echipamente au o maturitate de 2 ani, iar contractele de leasing pentru autovehicule au o maturitate de 3 ani.

In Ungaria avem in principal leasing pentru autovehicule si echipamente. La 31 decembrie 2018 valoarea totala scadenta echivalenta era 1.199 EUR (31 decembrie 2017: zero).

14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)

La data de 30 mai 2018 aveam aditii din combinari de intreprinderi (achizitia Invitel) in valoare de 718 EUR. La 31 decembrie 2018 soldul era 771 EUR.

Platile minime viitoare pentru leasingurile financiare si valoarea curenta a platilor minime nete sunt urmatoarele:

	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	Net	Brut	Net	Brut
Sub un an	4.391	4.557	1.814	1.956
Peste un an, dar sub cinci ani	3.546	3.750	2.015	2.252
Peste cinci ani	30	30	380	393
Minus: viitoarele cheltuieli de finantare (dobanzi)	-	(370)	-	(392)
Total	7.967	7.967	4.209	4.209

Pentru detalii privind punerea în aplicare a IFRS 16 începând cu 1 ianuarie 2019 și impactul estimat pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, a se vedea Nota 2.3.

15. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII, ALTE DATORII PE TERMEN LUNG**15.1. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII**

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii comerciale si alte datorii catre furnizorii de mijloace fixe	313.650	260.590
Provizioane	83.653	52.970
Taxa pe valoarea adaugata („TVA”)	11.781	6.904
Alte datorii aferente investitiilor	1.723	5.741
Salarii si impozite aferente	29.415	21.243
Sume de plata catre partile afiliate (Nota 16)	1.421	3.842
Dividende de plata (Nota 16)	5.062	574
Altele	14.758	6.210
Datorii comerciale si alte datorii	461.463	358.074

In datorii catre furnizori si provizioane sunt incluse: suma de 157.587 EUR (31 decembrie 2017: 138.631 EUR) reprezentand sume datorate pentru imobilizari corporale si suma de 26.438 EUR (31 decembrie 2017: 23.076 EUR) reprezentand obligatiile de plata pentru imobilizarile necorporale.

Alte datorii aferente investitiilor se refera in principal la plati programate pentru achizitia de actiuni ale filialelor nou achizitionate si de interese care nu controleaza, precum si de plati pentru listele de clienti.

15.2 ALTE DATORII PE TERMEN LUNG

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte datorii pe termen lung	34.600	36.738

Alte datorii pe termen lung includ datoriile aferente unor contracte de creditare furnizori , conform carora am negociat termene de plata mai lungi in special pentru retea si echipamente, dar si pentru echipamentul aflat in locatia clientilor.

16. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILIATE

Situatiile financiare consolidate includ situatiile financiare ale DIGI si ale sucursalelor sale (principalele sucursale sunt incluse in Nota 22 (a)); RCSM este entitatea-mama finala a Grupului.

Urmatoarele tabele arata valoarea totala a soldurilor cu partile afiliate:

Creante fata de partile afiliate			31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Partea				
Ager Imobiliare S.R.L.	(ii)		743	718
Digi Serbia	(ii)		-	-
Music Channel S.R.L.	(ii)		-	51
RCSM	(i)		1	1
Altele			9	9
Total			753	779

Datorii fata de partile afiliate			31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Partea				
Parti afiliate - actiuni	(ii)		-	-
RCSM*	(i)		5.756	3.825
Digi Serbia	(ii)		-	-
DI Zoltan Teszari	(iii)		8	-
Altele			720	591
Total			6.484	4.416
<i>Din care: dividende de plata (Nota 15.1)</i>			<i>5.062</i>	<i>574</i>

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

Soldurile scadente la sfarsit de exercitiu sunt lipsite de dobanzi. Pentru informatii despre garantii si gajuri intre societatile Grupului consultati Nota 14 (xiv). Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018, Grupul nu a inregistrat nicio depreciere a creantelor aferenta sumelor datorate de partile afiliate (31 decembrie 2017: zero).

*Creditul RCS Management

In suma de plata catre RCS-Management de 5.756 EUR este inclus creditul incheiat de RCS&RDS la data de 12 mai 2017 in valoare de 5.000 EUR. Imprumutul are o rata a dobanzii de 5,5% pe an, data de rambursare fiind prelungita pana in mai 2019. La 31 decembrie 2018 suma ramasa in sold cu privire la acesta este de 1.089 EUR.

La sfarsitul lunii mai 2018, Digi HU a acordat Invitel un imprumut in valoare de 2.963.900 mii HUF cu o maturitate de 5 ani si o rata a dobanzii de 2,65% pe an plus BUBOR. In august 2018, Invitel a rambursat acest imprumut. In luna mai 2018, RCS&RDS a declarat dividende in valoare de 50 milioane RON, echivalentul a 10,8 milioane EUR din profitul exercitiului 2017.

Pentru detalii privind dividendele distribuite a se vedea Nota 13.

16. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILIATE (continuare)

Compensarea personalului de conducere cheie al Grupului

	2018	2017
Cheltuiala cu salariul brut	4.225	2.235
Cheltuiala cu asigurarile sociale	33	94
Cheltuiala cu pensiile	17	208
Alte taxe	73	35
Plati pe baza de actiuni	4.512	1.541

In 2017 si 2018 au fost implementate planuri de plata pe baza de actiuni pentru anumiti membri ai conducerii si pentru anumiti angajati. In mai 2018 a fost implementat un plan de plata pe baza de actiuni pentru membrii conducerii investiti. Pentru detalii suplimentare a se vedea Nota 24.

Tranzactii cu parti afiliate	2018	2017
Venituri		
Actionari vanzatori - IPO cost recuperate (Nota 28)	-	2.353
Total	-	2.353

Tranzactii cu parti afiliate	2018	2017
Cheltuieli		
Dobanda	-	174
Total	-	174

Tranzactii ale Societatii cu companii din cadrul grupului	2018	2017
Venituri		
RCS&RDS SA dividende	10.122	10.340
RCS&RDS SA dobanda	19.617	20.284
RCS&RDS SA - IPO cost recuperat	3.492	2.356
Total	33.231	32.979

Tranzactii ale Societatii cu companii din cadrul grupului	2018	2017
Cheltuieli		
RCS&RDS SA – costuri refacturate	1	485
RCS&RDS SA – servicii	69	
Total	70	485

In cursul anului 2017, Societatea a avut de asemenea urmatoarele tranzactii cu actionarii:

- Contracte de schimb de actiuni asa cum este descris in Nota 7 (4 actionari minoritari);
- Contract de schimb de actiuni asa cum este descris in Nota 22b;
- Achizitia a 977.154 actiuni clasa B ale Societatii (actiuni proprii) de la unul dintre actionarii minoritari in aprilie 2017, pentru suma de 2.459 EUR.
- Contract de vanzare si achizitie a actiunilor proprii ale Societatii incheiat intre Societate si RSCSM ca parte a procesului inainte de IPO.

In anul 2018 Societatea a distribui dividende actionarilor sai. Pentru detalii suplimentare a se vedea Nota 13.

17. VENITURI

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

	2018	2017
a) Venituri din contracte cu clientii		
Cablu TV		
Romania	189.907	182.374
Ungaria	60.493	47.652
	250.400	230.026
Internet si date		
Romania	179.708	171.566
Ungaria	57.456	40.822
Italia	-	-
Spania	321	-
	237.485	212.388
Venituri din telefonie		
Romania	202.124	187.519
Ungaria	17.727	7.397
Spania	126.172	92.466
Italia	22.709	18.163
	368.732	305.545
Venituri DHT		
Romania	32.562	36.116
Ungaria	31.731	33.480
	64.293	69.596
Alte venituri		
Romania	83.855	68.442
Ungaria	23.496	21.073
Spania	94	225
Italia	82	100
	107.527	89.840
b) Alte venituri		
Romania	9.684	9.156
Venituri totale	1.038.121	916.551

Alte venituri, la 31 decembrie 2018, reprezinta in cea mai mare parte venituri din vanzarea de telefoane si alte echipamente aflate in locatia clientilor, precum si venituri din publicitate.

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

Momentul recunoasterii veniturilor	2018	2017
Bunuri transferate la un moment dat	45.252	39.643
Servicii transferate in timp	992.869	876.908
Venituri totale	1.038.121	916.551

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

Veniturile recunoscute in perioada incheiata la 31 decembrie 2018, care au fost incluse in datoriile aferente contractelor la inceputul perioadei analizate (11.267 EUR) sunt in valoare de 10.145 EUR. Valorile ramase in sold la 31 decembrie 2018 vor fi recunoscute gradual drept venituri pana in anul 2020.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***17. VENITURI (continuare)**

Primum plati de la clienti pe baza unui program de facturare, asa cum este stabilit in contractele noastre. Activele aferente contractelor se refera la dreptul nostru la consideratie in baza indeplinirii tuturor obligatiilor contractuale aferente contractului. Creantele sunt recunoscute cand dreptul la compensatie devine neconditionat. Datoria aferenta contractului se refera la platile primite inaintea executarii prevederilor contractuale. Datoriile aferente contractelor sunt recunoscute ca venituri pe masura ce (sau cand) sunt indeplinite obligatiile contractuale.

	2018	2017
Active aferente contractelor	44.076	-
Datorii aferente contractelor	23.038	-
Creante comerciale si alte creante	60.002	82.472

Pretul tranzactiei alocat obligatiilor contractuale ce urmeaza a fi indeplinite (nerealizate inca sau realizate partial) este, la 31 decembrie 2018, după cum urmeaza:

Obligatii contractuale ce urmeaza a fi indeplinite	2018	2017
	9.430	4.806
Total	9.430	4.806

Pentru detalii privind pierderile din deprecierea activelor aferente contractelor, a se vedea Nota 23.

In anul incheiat la 31 decembrie 2018, de la momentul consolidării, veniturile societatii Invitel au contribuit cu 45.420 EUR la veniturile consolidate ale Grupului.

18. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	2018	2017
Deprecierea imobilizarilor corporale (Nota 5)	124.968	96.036
Amortizarea activelor reprezentand drepturi de difuzare (Nota 6)	40.741	41.573
Amortizarea imobilizarilor necorporale (Nota 6)	43.128	31.617
Deprecierea imobilizarilor corporale (Nota 5)	2.638	2.040
Deprecierea imobilizarilor necorporale (Nota 6)	5	546
Salarii si impozitele aferente	185.473	141.318
Contributia la fondul de pensii	5.296	20.490
Cheltuieli de programare	94.274	83.301
Cheltuieli de telefonie	170.126	154.886
Costul bunurilor vandute	42.395	34.898
Chirii	67.331	56.934
Cheltuieli de facturare si colectare	19.435	15.094
Taxe si penalitati	11.912	9.447
Utilitati	19.205	17.188
Drepturi de autor	9.523	9.068
Conexiunea de internet si servicii conexe	4.449	3.712
Deprecierea creantelor si a altor active, net de reluari	10.891	9.368
Taxe catre autoritati	9.527	9.420
Cheltuieli cu alte materiale si subcontractori	10.460	9.214
Alte servicii	32.446	22.613
Cheltuieli de exploatare diverse	20.809	32.078
Total cheltuieli de exploatare	925.032	800.841

In 2017 si 2018 cheltuielile cu planuri de plata pe baza de actiuni au fost incluse in " Salarii si impozite aferente". Pentru detalii suplimentare a se vedea Nota 24.

Cheltuielile prezentate pe linia "Contributia la fondul de pensii" au scazut in perioada analizata datorita modificarii legislative potrivit careia contributiile la pensie au fost transferate de la angajator la angajat, modificare intrata in vigoare la inceputul anului 2018 .

Salariile si impozitele aferente, capitalizate pentru dezvoltarea retelei in exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018 au fost in valoare de 32.215 EUR (2017: 24.809 EUR).

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

In anul incheiat la 31 decembrie 2018, de la momentul consolidarii, cheltuielile de exploatare ale Invitel, inclusiv deprecierea, au contribuit cu 48.433 EUR la cheltuielile de exploatare consolidate ale Grupului.

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

19. COSTURI NETE FINANCIARE

	2018	2017
Venituri financiare		
Dobanzi de la banci	289	59
Castiguri din instrumente financiare derivate si alte venituri financiare	68	19.918
	357	19.977
Cheltuieli financiare		
Cheltuieli privind dobanzile	(46.993)	(36.368)
Pierdere din instrumente financiare derivate	(685)	(3.378)
Alte cheltuieli financiare	(11.100)	(11.928)
Diferentele de curs valutar (nete)	(4.717)	(4.229)
	(63.495)	(55.903)
Total costuri financiare nete	(63.138)	(35.926)

Castigurile din instrumente financiare derivate si alte venituri financiare includ castigul din valoarea justa a activelor derivate cu privire la Obligatiunile din 2016. Pentru detalii a se vedea Nota 25.

20. IMPOZITUL PE PROFIT

Pana la 21 aprilie 2017 Societatea avea rezidenta fiscala in Olanda. In contextul IPO din 16 mai 2017, Societatea a devenit rezident fiscal in Romania. Din 21 aprilie Societatea nu mai este resident fiscal olandez si este privita ca fiind doar resident fiscal romanesc. Societatea are rezidenta fiscala in Romania, locul in care toate deciziile comerciale si de management sunt luate fiind Bucuresti.

Cota de impozitare statutara aplicata in Olanda pana la 21 aprilie 2017 a fost de 25%.

Cota de impozitare statutara aplicata in cadrul entitatilor romanesti in cursul anului 2018 a fost 16% (2017: 16%).

Alte entitati

Cota de impozitare statutara aplicata in cadrul entitatilor romanesti in 2018 a fost de 16% (2017: 16%).

Cota de impozitare statutara aplicata in Ungaria in 2018 a fost de 9% (2017: 9%).

Cota de impozitare statutara aplicata in Spania in 2018 a fost de 25% (2017: 25%).

Cota de impozitare statutara aplicata in Italia in 2018 a fost de 24% (2017: 31,4%).

Componentele cheltuielilor cu impozitul pe profit pentru perioadele incheiate la 31 decembrie 2018, respectiv 2017, au fost urmatoarele:

	2018	2017
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	5.388	7.154
Impozitul pe profitul amanat aferent generarii si reluarii diferentelor temporare	15.427	10.288
Cheltuiala cu impozitul pe profit/(credit) recunoscuta in contul de profit si pierdere pentru activitati continue	20.815	17.442
<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit/(credit) recunoscuta in contul de profit si pierdere pentru activitati continue</i>	-	-

20. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Reconcilierea cheltuielilor cu impozitul pe profit

Reconcilierea cheltuielilor cu impozitul pe profit la cota de impozitare statutară aplicabilă rezultatului net înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit la cota efectivă a impozitului pe profit a Grupului pentru exercitiile financiare 2018 și 2017 este următoarea:

	2018	2017
Profit /(pierdere) net(a) înainte de impozitare pentru activitățile continue	39.907	79.473
La cota impozitului pe profit statutară a Societății	6.385	12.716
Efectul diferentelor cotelor de impozitare aplicabile pentru filialele din străinătate	3.007	1.150
Cheltuieli nedeductibile /(Venituri neimpozabile)	11.423	4.621
Taxa de schimbare de rezidență fiscală din Olanda	-	449
Efectul asupra profitului fiscal al Companiei în Olanda înainte de schimbarea rezidenței fiscale (inclusiv cota de impozitare mai mare de 20/25%)	-	225
Impozit aferent anilor trecuți (datorat în urma controlului fiscal din RCS & RDS pentru care se vor face declarații rectificative)	-	1.374
Modificări ale cotelor procentuale (Ungaria în 2017, Spania în 2016)	-	(3.093)
Cheltuiala /(creditul) efectiv(a) cu impozitul din activități continue	20.815	17.442
Cheltuiala /(beneficiul) efectiv(a) cu impozitul din activități întrerupte	-	-

Impozitele pe profit amanat din situația consolidată a poziției financiare sunt:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creanțe privind impozitul pe profit amanat	2.659	2.828
Datorii privind impozitul pe profit amanat	(60.652)	(45.517)
	(57.993)	(42.689)

Rulajele impozitelor amanate:

	2018	2017
Impozitele amanate recunoscute în situația consolidată a poziției financiare	(57.994)	(42.689)
Diferența față de soldul exercitiului anterior	15.305	11.003
<i>Din care:</i>		
Recunoscută în contul de profit și pierdere	15.357	10.288
Datoria privind impozitul pe profit amanat aferentă contractelor swap pe rată dobânzii, precum și datoria privind impozitul pe profit amanat aferentă reevaluării, recunoscută la alte elemente ale rezultatului global	70	683
Efectul modificărilor cursurilor de schimb	(123)	32

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***20. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)**

(Creanta)/Datoria privind impozitul pe profit amanat pentru exercitiul financiar 2018 contine efectul fiscal al diferentelor temporare privind:

	Sold la 1 ianuarie 2018	Recunoscuta in contul de profit si pierdere	Recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global	Achizitii din combinari de intreprinderi (Nota 22c)	Efectul modificarilor cursurilor de schimb	Sold 31 decembrie 2018
Imobilizari corporale	48.561	7.800	-		(123)	56.238
Imobilizari necorporale	7.800	1.579	-		150	9.529
Creante	3.149	1.051	-		32	4.232
Datorii	(2.225)	219	-		-	(2.006)
Imprumuturi pe termen lung	881	(173)	-		71	779
<i>Datorii privind impozitul pe profit amanat</i>	<i>58.166</i>	<i>10.476</i>	<i>-</i>		<i>130</i>	<i>68.772</i>
Imobilizari necorporale	-	(163)	-	-	(325)	(488)
Creante	(127)	(27)	-	-	4	(150)
		(182)	-	-	-	(182)
Cheltuieli cu dobanzile amanate pentru deducere	(10.321)	10.321	-	-	-	-
Stocuri	(1.189)	(1.531)	-	-	37	(2.683)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de numerar impotriva riscurilor	(53)	-	70	-	-	17
Pierderi fiscale	(3.787)	(3.537)	-	-	32	(7.292)
<i>Creante privind impozitul pe profit amanat</i>	<i>(15.477)</i>	<i>4.881</i>	<i>70</i>	<i>-</i>	<i>(252)</i>	<i>(10.778)</i>
<i>Compensari (a se vedea Nota 2.2 o)</i>	<i>(12.649)</i>					<i>(8.119)</i>
<i>Recunoastere</i>						
Datorii privind impozitul pe profit amanat	45.517					60.653
Creante privind impozitul pe profit amanat	(2.828)					(2.659)
Datorii nete privind impozitul pe profit amanat	42.689					57.994

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***20. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)**

(Creanta)/Datoria privind impozitul pe profit amanat pentru exercitiul financiar 2017 contine efectul fiscal al diferentelor temporare privind:

	Sold la 1 ianuarie 2017	Recunoscuta in contul de profit si pierdere	Recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global	Cedata la vanzarea unei filiale	Efectul modificarilor cursurilor de schimb	Sold 31 decembrie 2017
Imobilizari corporale	45.502	2.895			164	48.561
Imobilizari necorporale	4.972	2.789			39	7.800
Creante	1.110	2.038			1	3.149
Datorii	(1.336)	(889)			-	(2.225)
Imprumuturi pe termen lung	868	13			-	881
<i>Datorii privind impozitul pe profit amanat</i>	51.116	6.846			204	58.166
Imobilizari necorporale	160	-			(160)	-
Creante	-	(127)			-	(127)
Cheltuieli cu dobanzile amanate pentru deducere	(12.516)	2.195			-	(10.321)
Stocuri	(952)	(235)			(2)	(1,189)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de numerar impotriva riscurilor	(736)	-	683		-	(53)
Pierderi fiscale	(5,386)	1.610			(11)	(3.787)
<i>Creante privind impozitul pe profit amanat</i>	(19.430)	3.443	683		(173)	(15.477)
<i>Compensari (a se vedea Nota 2.2 o)</i>	<i>(16.304)</i>					<i>(12.649)</i>
<i>Recunoastere</i>						
Datorii privind impozitul pe profit amanat	34.812					45.517
Creante privind impozitul pe profit amanat	(3.126)					(2.828)
Datorii nete privind impozitul pe profit amanat	31.686					42.689

20. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Creantele privind impozitul pe profit amanat recunoscute pentru pierderile fiscale se refera in principal la operatiunile Grupului din Ungaria. Aceste pierderi, in valoare de 17.182 EUR la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 6.658 EUR), nu fac obiectul aprobarii prealabile de catre autoritatile fiscale si pot fi reportate pana in 2030.

O creanta privind impozitul pe profitul amanat referitoare la pierderile fiscale a fost recunoscuta in Italia, in valoare de 3.188 EUR, similar cu suma recunoscuta anul anterior. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 22 c) Combinari de intreprinderi pentru pierdera fiscal aferenta Invitel.

In scop statutar, RCS&RDS a realizat mai multe reevaluari ale imobilizarilor sale corporale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016. In cazul in care rezervele statutare din reevaluare ale RCS&RDS vor fi distribuite catre actionarii sai, acestia vor fi impozitati, respectiv acestia vor genera o datorie fiscala in suma de 6.051 EUR (2017: 7.174 EUR) pentru care este recunoscuta o datorie privind impozitul pe profit.

Societatea nu a recunoscut datorii privind impozitul pe profit amanat asupra diferentelor temporare impozabile rezultate din investitii in filiale directe (in principal RCS&RDS) din cauza faptului ca beneficiaza de scutire. Incertitudinile cu privier la sistemul fiscal si juridic sunt prezentate in Nota 26.

21. ACTIVITATI INTRERUPTE

In luna aprilie 2015 a fost vanduta filiala din Cehia - Digi Czech Republic sro - si ca urmare a fost clasificata ca si activitati intrerupte. La 31 decembrie 2016 am inregistrat un provizion suplimentar cu privire la tranzactia de vanzare a filialei din Cehia in suma neta de 674 EUR. Provizionul a fost actualizat in 2018 ca urmare a revendicarii Yolt Services s.r.o. depusa impotriva RCS&RDS (1.070 EUR).

22. SUBSIDIARE SI INTERESE CARE NU CONTROLEAZA**a) Filiale**

Situatiile financiare consolidate includ informatiile financiare ale urmatoarelor principale filiale din fiecare dintre statele urmatoare:

La 31 decembrie 2018 DIGI detine 93,58% din actiunile RCS&RDS (2017: 93,58%). Mai jos sunt prezentate principalele filiale ale RCS&RDS (excluzand filialele inactivate):

Filiala	Statul de inmatriculare	Domeniul de activitate	Proprietarul legal	
			2018	2017
Digi T.S. Kft	Ungaria	CATV, Internet, DTH, Telefonie	100,00%	
Invitel Távközlési Zrt	Ungaria	CATV, Internet, DTH	99,99%	
DIGI SPAIN TELECOM S.L.U.	Spania	Telefonie	100,00%	
DIGI ITALY SL	Italia	Telefonie	100,00%	
ITV.	Ungaria	CATV	100,00%	
CFO Integrator	Romania	Chirii pentru conducte	100,00%	
ENERGIAFOTO SRL	Romania	Energie solara	100,00%	
NOVITAS Electro	Romania	Energie solara	100,00%	
DELALINA S.R.L.	Romania	Energie solara	100,00%	

b) Modificari ale participatiilor in capitalurile proprii in timpul pastrarii controlului

In Martie 2017, a fost incheiat un contract de schimb pe actiuni intre dl. Teszari si Societate, prin care dl. Teszari a schimbat un numar de 7.500.000 de actiuni RCS & RDS cu 1.042 actiuni ale Societatii (inainte de splitul actiunilor pre-IPO)

In situatiile financiare consolidate, tranzactia este intre actionari si a fost inregistrata astfel:

- valoarea participatiei minoritare a scazut cu respectivul procent de detinere din valoarea activului net al Grupului RCS & RDS la 31 martie 2017, si anume 806 EUR;
- costul actiunilor proprii a scazut cu respectiva valoare, si anume 4.210 EUR;

22. SUBSIDIARE SI INTERESE CARE NU CONTROLEAZA (continuare)

- c) diferenta intre costul actiunilor proprii si procentul de participatie in RCS&RDS a fost inregistrata in rezultat raportat;

In 2017 DIGI a achizitionat 100 de actiuni in RCS & RDS pentru cunsumul de 0,1 EUR.

c) Combinari de intreprinderi**Achizitia Invitel Távközlési Zrt. (Invitel)**

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

Invitel Távközlési Zrt este unul dintre furnizorii de servicii de telecomunicatii din Ungaria. Invitel ofera servicii entertainment si multimedia, televiziune digitala si HD, servicii de internet de mare viteza si telefonie in diferite sate si orase; zonele deservite incluzand aproape 1,1 milioane de gospodarii.

Tranzactia a fost finalizata la 30 mai 2018 pentru un pret total de aproximativ 135,4 milioane EUR, dupa ce Consiliul Consurentei din Ungaria (Gazdasági Versenyhivatal – “GVH”) a aprobat tranzactia (“Decizia initial”), cu anumite conditii privind partea de cesionare a afacerii Invitel in anumite arii, conditii ce trebuiesc indeplinite . Controlul a fost transferat la aceeasi data, sub forma unui contract de vanzare – cumparare a actiunilor, care confirma faptul ca titlul de proprietate asupra actiunilor este transferat la data respectiva, impreuna cu toate drepturile si obligatiile care decurg din acest transfer. De asemenea, pretul de cumparare a fost platit de cumparator vanzatorului la aceeasi data.

In 14 noiembrie 2018, GVH a retras in mod oficial decizia initiala si a deschis o noua ancheta ("Procedura noua") pentru reevaluarea aspectelor de limitare si, in acelasi timp, a decis sa permita Digi HU sa continue sa exercite controlul asupra Invitel ("Decizia de exonerare") inane ca GVH sa emita o noua decizie privind tranzactia. Prin urmare, implementarea Tranzactiei de catre DGI HU nu este afectata de Noua Procedura a GVH, cu exceptia anumitor restrictii de ordin comportamental din Hotararea initial, care au fost reangajate.

Tranzactia se asteapta sa permita Grupului Digi sa isi consolideze pozitia pe piata de telecomunicatii din Ungaria, sa isi extinda aria de acoperire cat si experienta, precum si pentru a putea crea sinergii operationale mai bune.

In temeiul SPA incheiat la 27 iulie 2017 intre Digi HU, in calitate de comparator si Ilford Holding Kft. si Invitel Technocom Távközlési Kft., in calitate de vanzatori, la data finalizarii tranzactiei adica 30 mai 2018, datorita vanzatorilor catre Ilford Holding Kft., in cuantum de 27.280.548 HUF (aproximativ 85.000 EUR echivalent, utilizand cursul de schimb de la data tranzactiei), a fost parte din contravaloarea achizitiei stabilite de catre Digi HU. Prin urmare, Digi HU a devenit creditorul imprumutului Invitel pentru o perioada de 5 ani, cu dobanda de 2,65% pe an plus BUBOR.

In conformitate cu cerintele IFRS 3 “Combinari de intreprinderi”, am inceput analiza alocarii pretului de cumparare (“PPA”) aferent achizitiei de actiunie in compania Invitel in scopul consolidarii activelor, datoriilor si rezultatelor acesteia. Evaluarea PPA este realizata de catre un evaluator extern independent. Scopul este de a estima valoarea de piata a activelor cumparate si pasivelor asumate de Digi Hu in urma Tranzactiei.

Evaluarea activelor si pasivelor a fost efectuata in conformitate cu Standardele de evaluare emise de ANEVAR in 2018, care incorporeaza IVS pe baza a trei abordari de evaluare:

- Abordarea pe baza de cost - bazata pe metoda Costului de inlocuire amortizat;
- Abordarea de piata - estimeaza valoarea de piata a unui activ pe baza preturilor de piata utilizat in tranzactiile efective si pe baza preturile solicitate pentru activele disponibile in prezent pentru vanzare;
- Abordarea pe baza veniturilor - valoarea de piata este estimata pe baza fluxurilor de numerar actualizate pe care se asteapta ca activul sa le genereze sau a costurilor evitate ca urmare a detinerii activelor pe parcursul duratei de viata ramase. Fluxurile de trezorerie sunt actualizate la valoarea curenta cu o rata a rentabilitatii (costul capitalului) care tine seama de riscul relativ de realizare a fluxurilor de trezorerie si de valoarea in timp a banilor.

22. SUBSIDIARE SI INTERESE CARE NU CONTROLEAZA (continuare)

Atribuirea pretului de achizitie la activele achizitionate si datoriile asumate a fost efectuata in conformitate cu IFRS 3.

Situatiile financiare consolidate ale exercitiului incheiat la 31 decembrie 2018 includ rezultatele consolidate ale Invitel incepand cu 1 iunie 2018 si evaluarea preliminara a valorii juste a activelor si pasivelor identificabile ale Invitel la data achizitiei.

Valoarea justa preliminara a activelor si pasivelor identificabile ale Invitel la data achizitiei a fost:

	Valoarea justa recunoscuta la achizitie
Valoarea de achizitie platita	135.512
Active cumparate	21.747
Active necorporale	132.046
Imobilizări corporale	45
Active financiare	(5.670)
Capital social net	148.168
Datorii pe termen lung	(572)
Datorii curente	(2.923)
Cash pool	(9.295)
Provizioane	(781)
Venituri amanate	(10.045)
Total datorii	(23.616)
Numerar și conturi bancare	3.349
Active nete, fara a include fondul de comert	127.901
Dobanda minima, @ 0.001605%	2
Fond comercial	7.613

Valoarea justa a creantelor recunoscute la data achizitiei au fost de 4.472 EUR. Valoarea bruta a creantelor comerciale datorate a fost de 6.328 EUR, din care 1.864 EUR se asteapta sa nu fie recuperate.

La data achizitiei, Invitel avea o pierdere fiscala cumulate in valoare de 65.104 milioane HUF pentru care nu a fost recunoscut niciun active privind impozitul amanat.

Activele necorporale identificabile includ activele necorporale existente ale Invitel (licente, software etc.), marci comerciale si relatiile cu clientii.

Versiunea finala a analizei alocarii pretului de cumparare (PPA) inclusa in situatiile financiare anuale difera de analiza PPA preliminara ca urmare a actualizarilor prezentate in continuare:

- Actualizare amortizarii incluse in proforma pentru calculul listelor de clienti ca urmare a actualizarii duratelor de viata a activelor imobilizate achizitionate;
- Revizuirea factorului de valoare actualizata utilizat in estimarea relatiei cu clientii cu privire la valoare prezenta a castigurilor suplimentare generate de activele din relatia cu clientii;
- Datoria privind impozitului pe profit amanat inregistrata in analiza PPA preliminara, care continea in principal efectul fiscal al diferentelor temporare generate de ajustarile aduse de analiza PPA, a fost compensata cu activul privind impozitul pe profit amanat care a fost recunoscut in relatia cu pierderea fiscala acumulata care a fost neutilizata in limita in care aceasta se potrivea cu diferentele temporare taxabile aferente.

Toate actualizarile prezentate mai sus determina modificari semnificative in ceea ce priveste Relatia cu clientii si Fondul de comert si mici revizuirii ale altor componente in comparatie cu varianta preliminara.

22. SUBSIDIARE SI INTERESE CARE NU CONTROLEAZA (continuare)

Activele corporale identificabile preliminarare includ terenuri, cladiri, retele, instalatii si utilaje, autovehicule si active in curs de desfasurare.

Fondul comercial implicit a fost contabilizat utilizand metoda achizitiei si este inclus pe linia "Active necorporale" in situatia financiara consolidata a Grupului la 31 decembrie 2018.

Fluxul net de numerar la achiziție	La data achizitiei
Valarea de achizitie platita	135.512
Minus: numerar in bilantul Invitel la 31 mai 2018	(3.349)
Fluxul net de numerar	132.163

Activele nete identificabile dobandite nu includ datoriile vanzatorilor (inclusiv dobanzile) datorate societatii Ilford Holding Kft, cu o valoare nominala de 27.280.548 HUF, care au fost asumate de Digi HU si rambursate imediat la data achizitiei, ca parte a contraprestatiilor platite vanzatorilor. In scopul alocarii preturilor de cumparare, aceste imprumuturi sunt considerate ca facand parte din capitalurile proprii ale entitatii dobandite. Prin urmare, pretul de cumparare, asa cum a fost prezentat mai sus, include pretul platit atat pentru actiunile entitati achizitionate, cat si pentru aceste imprumuturi decontate cu Ilford Holding Kft.

De la data achizitiei pana la 31 decembrie 2018, Invitel a contribuit cu 45.420 EUR la veniturile consolidate si cu 16.903 EUR la EBITDA consolidata a Grupului. Daca achizitia ar fi avut loc la inceputul anului, Invitel ar fi contribuit cu 80.274 EUR la veniturile consolidate.

Fondul comercial in valoare de 7.613 EUR include valoarea sinergiilor rezultate ca urmare a achizitiei si activele imobilizate ce nu au indeplinit conditiile necesare pentru a fi recunoscute separat la data achizitiei (de exemplu: forta de munca si contractele de munca aferente). Grupul considera ca fondul comercial al Invitel este un active valoros pentru grup si va adauga o valoare considerabila operatiunilor din Ungaria. Fondul commercial este alocat in intregime segmentului Ungariei si nu este deductibil fiscal.

La data achizitiei Invitel avea o pierdere fiscala cumulate de 65.104 milioane HUF pentru care niciun active afferent impozitului amanat nu a fost recunoscut.

Costul de achizitie al Invitel, compus din costuri juridice, financiare si fiscale, a fost in valoare de 2.519 EUR si a fost inclus in cheltuieli operationale. Din moment ce aceste costuri reprezinta costuri non-recurente, au fost ajustate din EBITDA ajustata a Grupului la 31 decembrie 2018. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 28 EBITDA.

23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

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

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

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

Politicile de gestionare 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.

23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

(i) *Riscul de creditare***Expunerea la riscul de creditare**

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

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

Expunerea maxima la riscul de creditare la data de raportare a fost:

	Note	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante comerciale si de alta natura	10	60.002	82.472
Active reprezentand contractele	10	44.076	-
Alte active	11	12.419	11.046
Numerar si echivalente de numerar	12	13.411	15.801
Active financiare derivate	25	33.287	34.883
Creante imobilizate pe termen lung		5.584	2.018
Total		168.779	146.220

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

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

a. Numerar si echivalente de numerar

Expunerea maxima la riscul de creditare pentru numerarul si echivalentele de numerar la data de raportare in functie de contrapartide era cea prezentata mai jos:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Citibank	485	6.492
ING Bank	1.733	2.951
Banca Comerciala Romana	407	95
BRD Groupe Societe Generale	68	448
Unicredit Tiriac Bank	1.593	373
Altele	9.125	5.442
Total	13.411	15.801

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

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

23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

b. Creante comerciale, alte creante si active privind contractele

O analiza a deprecierei este realizata la fiecare perioada de raportare utilizand o matrice de provizion pentru a masura pierderile asteptate. Procentele de provizionare sunt determinate luand in considerare zilele scadente pentru clientii ce au modele similare de pierderi. Calculul reflecta informatii rezonabile disponibile la data raportarii cu privire la evenimentele trecute. Valoarea pierderilor asteptate este sensibila la modificarile circumstantelor si conditiilor economice viitoare. Experienta Grupului cu privire la pierderile asteptate si previziunea conditiilor economice pot fi diferite de pierderile reale din viitor. La sfarsitul datei de raportare, pentru creantele comerciale, alte creante si activele privind contractele, luand in considerare ca acestea prezinta un risc de credit redus, Grupul considera ca nu au existat majorari semnificative cu privire la riscul de credit.

Rulajele din provizioanele pentru depreciere cu privire la creantele comerciale din cursul exercitiului au fost urmatoarele:

	2018	2017
Sold la 1 ianuarie	48.420	45.058
Pierderea din depreciere recunoscuta (Nota 18)	10.891	9.368
Pierderea din combinari de intreprinderi	2.000	
Sume scoase din evidente	(3.526)	(5.818)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(763)	(188)
Sold la 31 decembrie	57.022	48.420

Nu au fost modificari semnificative in privinta valorii brute a instrumentelor financiare pe parcursul anului care sa contribuie la modificari ale provizioanelor inregistrate. Nu s-au inregistrat schimbari in tehnicile de estimare sau ipotezele luate in calcul in perioada analizata.

La 31 decembrie 2018 pierderile din depreciere aferente activelor privind contractele au fost in valoare de 986 EUR.

	Valoarea contabila bruta	Pierderi din depreciere
Romania	104.031	41.047
Rezidential	32.572	28.007
Business	71.459	13.040
Ungaria	19.544	5.215
Altele	24.569	3.576
Total	148.144	49.838

(ii) Riscul de lichiditate

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

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

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

Urmatoarele sunt scadentele act ale datoriilor financiare, inclusiv platile dobanzilor viitoare estimate si excluzand impactul acordurilor de compensare la 31 decembrie 2018:

	31 decembrie 2018						
	Valoarea contabila	Fluxuri de numerar contractuale	6 luni sau mai putin	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani
Datorii financiare nederivate							
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi, inclusiv obligatiuni	876.851	1.010.862	102.523	100.928	114.450	692.961	-
Datorii din contracte de leasing financiar	7.967	8.336	2.281	2.273	1.875	1.907	-
Datorii comerciale si de alta natura si alte datorii	480.118	480.743	394.185	51.862	26.967	7.729	-
Contracte swap pe rata dobanzii folosite pentru acoperire impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	-
Achizitii pentru comercializare de energie	10.598	10.765	6.011	4.754	-	-	-
Total	1.375.534	1.510.706	505.000	159.817	143.292	702.597	-

Urmatoarele sunt scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile dobanzilor viitoare estimate si excluzand impactul acordurilor de compensare la 31 decembrie 2017:

	31 decembrie 2017						
	Valoarea contabila	Fluxuri de numerar contractuale	6 luni sau mai putin	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani
Datorii financiare nederivate							
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi, inclusiv obligatiuni	725.840	837.993	76.414	37.866	123.341	600.372	-
Datorii din contracte de leasing financiar	4.209	4.598	994	961	1.162	1.088	393
Datorii comerciale si de alta natura si alte datorii	390.404	392.842	314.431	41.617	32.587	4.207	-
Datorii financiare derivate							
Contracte swap pe rata dobanzii folosite pentru acoperire impotriva riscurilor	601	2.413	799	650	804	161	-
Achizitii pentru comercializare de energie	22.461	22.866	11.664	7.023	4.179	-	-
Total	1.143.515	1.260.712	404.302	88.117	162.073	605.828	393

Nu se preconizeaza ca fluxurile de numerar incluse in analiza scadentelor pot sa aiba loc cu mult mai devreme sau sa aiba valori semnificativ diferite.

23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

La 31 decembrie 2018, Grupul avea datorii curente nete de 459.872 EUR (31 decembrie 2017: 285.462 EUR). Ca urmare a volumului si naturii activitatii de telecomunicatii, datoriile curente depasesc activele circulante. O mare parte a datoriilor curente este generata de activitatile de investitii. Conducerea considera ca Grupul va genera fonduri suficiente pentru a acoperi datoriile curente din veniturile viitoare.

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

(iii) Riscul de piata

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

Expunerea la riscul valutar

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

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

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

Expunerea Grupului la riscul valutar este urmatoarea (sumele sunt exprimate in mii, in monedele respective):

	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	USD	EUR	USD	EUR
Creante comerciale si alte creante	3.502	6.452	3.638	5.984
Numerar si echivalente de numerar	10	51	598	6.357
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi, inclusiv obligatiuni	-	(398.695)	-	(353.695)
Descoperit de cont bancar	(12.595)	(4.250)	(9.426)	(2.006)
Datorii din contracte de leasing financiar	-	(3.897)	-	(4.209)
Datorii comerciale si alte datorii	(55.544)	(83.049)	(60.726)	(61.086)
Expunerea bruta	(64.627)	(483.388)	(65.916)	(408.655)

Urmatoarele cursuri de schimb semnificative au fost aplicate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018:

	2018	2017
Romania		
USD	4,0736	3,8915
EUR	4,6639	4,6597
Ungaria		
USD	280,94	258,82
EUR	321,51	310,14

23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Analiza de senzitivitate a valutei

O majorare cu 10 procente a valutelor enumerate mai jos fata de monedele functionale ale Entitatii-mama si ale filialelor la 31 decembrie ar fi redus profitul /majorat pierderea inainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Aceasta analiza pleaca de la premisa ca toate celelalte variabile, in special ratele dobanzii, raman constante.

	Efect asupra profitului inainte de impozitare	Efect asupra profitului inainte de impozitare
	2018	2017
EUR	48.339	40.866
USD	5.645	5.505
Total	53.984	46.371

O diminuare de 10 procente a monedelor mentionate mai sus fata de monedele functionale ale Entitatii-mama si ale filialelor la 31 decembrie ar fi avut efectul egal, dar opus, asupra capitalurilor proprii si pierderilor, in baza faptului ca toate celelalte variabile sa ramana constante.

Efectul asupra capitalurilor proprii este efectul asupra profitului sau pierderii inainte de impozitare, net de impozite (16%) (excluzand efectul conversiei in moneda de prezentare).

Expunerea la riscul ratei dobanzii

Veniturile si fluxurile de numerar din exploatare ale Grupului sunt semnificativ independente de modificarile ratelor dobanzilor de pe piata. Grupul este expus la riscul ratei dobanzii (USD si EUR) prin intermediul fluctuatiilor de pe piata ale ratelor dobanzii. Ratele dobanzilor pentru imprumuturi sunt prezentate in Nota 14.

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

La data de raportare, profilul de modificare a ratei dobanzii pentru instrumentele financiare purtatoare de dobanda a fost:

	Toate modificarile la 6 luni sau mai putin	
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii purtatoare de dobanda	66.440	10.986
Datorii din contracte de leasing financiar	7.967	1.875
Contractului pentru facilitate senioara	471.451	337.414
Contracte swap pe rata dobanzii	(120)	601
Altele	54.029	29.592
Total	599.767	380.468

Grupul a incheiat contracte swap pe dobanda fixa contra unor contracte pe dobanda variabila pentru contractul de Senior Facility 2015 (aceasta facilitare a fost refinantata prin contractul de Senior Facility 2016, dar contractele swap pe rata dobanzii sunt valabile pana in 2020) sunt dupa cum urmeaza:

- In luna mai 2015, RCS&RDS a incheiat un contract swap pe rata dobanzii pentru intreaga facilitare de imprumut la termen initiala prin care dobanda este stabilita la 5,75% si
- Rata dobanzii pentru Contractul de tip acordeon (Accordion) a fost fixata la 5,5% prin intermediul unui contract swap pe rata dobanzii incheiat in luna ianuarie 2016

Ulterior, rata dobanzii instrumentului combinat (imprumut si swap) a fost fixata pana la scadenta din data de 30 aprilie 2020 – mai multe detalii sunt incluse in Nota 14 (ii).

23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Contractul Senior Facility 2016 si Contractual Senior Facility 2018 sunt purtatoare de dobanda variabila. Contractele swap pe rata dobanzii incheiate de Grup pentru Contractul Senior Facility 2015 sunt inca in vigoare in aceiasi termeni (sume, scadente, rate ale dobanzii, etc.) si se aplica doar pentru Contractul Senior Facility 2016.

Cu exceptia instrumentelor prezentate in tabelul de mai sus, nu mai exista alte instrumente financiare majore purtatoare de dobanda.

Analiza de senzitivitate pentru instrumentele cu rate variabile

O modificare de 100 puncte de baza a ratelor dobanzilor, dupa ce sunt luate in considerare efectele contractelor swap pe rata dobanzii, la data de raportare ar fi majorat (reduc) profitul sau pierderea inainte de impozitare cu:

Profitul sau pierderea		
31 decembrie 2018	Crestere de 100 puncte de baza	Scadere cu 100 puncte de baza
Instrumente cu rata variabila, dupa efectul contractelor swap pe rata dobanzii	(3.575)	3.575
Profitul sau pierderea		
	Crestere de 100 puncte de baza	Scadere cu 100 puncte de baza
31 decembrie 2017		
Instrumente cu rata variabila, dupa efectul contractelor swap pe rata dobanzii	(1.929)	1.929

Efectul asupra capitalurilor proprii este efectul asupra profitului sau pierderii inainte de impozitare, net de impozite (16%).

Expunerea la riscul de pret al electricitatii

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

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, Societatea a crescut semnificativ ponderea de energie achizitionata prin contracte bilaterale pentru a reduce expunerea. Mai mult, pentru a reduce expunerea la o astfel de volatilitate a preturilor, incepand cu martie 2017, am inceput sa ne reorientam activitatea de furnizare a energiei electrice asupra clientilor rezidentiali mici si mijlocii si sa scadem volumul total de energie electrica furnizat clientilor business.

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, Societatea a continuat sa aplice aceeasi tendinta.

iv) Valorile juste

Grupul evalueaza la valoarea justa activele financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, instrumentele derivate incorporate, contractele swap pe rata dobanzii, contractele de swap in monede diferite, activele din comercializarea de electricitate (contracte la termen) si datorii din comercializarea de electricitate (contracte la termen).

23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**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: tehnici de evaluare cu toate informatiile semnificative care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct (respectiv, ca preturi), fie indirect (respectiv, rezultate din preturi).
- Nivelul 3: tehnici de evaluare utilizand informatii semnificative care nu sunt observabile sau nu se bazeaza pe informatii de piata observabile (respectiv, informatii neobservabile).

Semnificatia unei informatii de evaluare este stabilita in functie de evaluarea la valoarea justa in intregime.

Evaluari la valoarea justa efectuate in mod recurent

Evaluările la valoarea justa efectuate in mod recurent sunt evaluările cerute sau permise de standardele contabile in cadrul situatiei pozitiei financiare de la sfarsitul fiecarei perioade de raportare. Nivelul din ierarhia valorii juste la care sunt clasificate evaluarile la valoarea justa a instrumentelor financiare efectuate on mod recurent este prezentat mai jos:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2018				
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global			32.058	32.058
Contracte swap pe rata dobanzii			120	120
Instrumente derivate incorporate			31.115	31.115
Active din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			2.052	2.052
Datorii din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			(1.106)	(1.106)
Total			64.239	64.239

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2017				
Active financiare disponibile pentru vanzare			42.146	42.146
Contracte swap pe rata dobanzii			(601)	(601)
Instrumente derivate incorporate			33.264	33.264
Active din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			1.619	1.619
Datorii din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			(9.530)	(9.530)
Total			66.899	66.899

Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

La 31 decembrie 2017, Societatea a achizitionat active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global prin contractul de schimb de actiuni. Pentru detalii a se vedea Nota 7.

La 31 decembrie 2018 nu s-a modificat numarul de active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

In 2017 actiunile de Clasa B ale Societatii au fost listate la Bursa de Valori Bucuresti. La 31 Decembrie 2018 metoda de evaluare la valoarea justa a participatiei in RCSM s-a realizat ulterior pe baza pretului cotate/actiune al actiunilor Societatii la data evaluarii , la 25,75 RON/actiune)(31 decembrie 2017: 37,4 RON/actiune), ajustata cu impactul altor active si datorii ale RCSM, avand in vedere faptul ca activul principal al RCSM este reprezentat de detinerea majoritara de actiuni ale Societatii. Evaluarea valorii juste tine cont si de detinerile dintre Grup si RCSM.

23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Analiza de senzitivitate pentru activele financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

O modificare a pretului actiunilor la data de raportare ar avea urmatorul efect:

	Pretul actiunii	
	Crestere de 10%	Scadere cu 10%
31-Dec-18		
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.195	(3.195)
31-dec-17		
Active financiare disponibile pentru vanzare	4.180	(4.180)

Instrumente derivate incorporate

Valoarea optiunilor incorporate in obligatiunile emise a fost estimata folosind un model complex ajustat in functie de optiuni. Acest model compara in principal randamentul al unei obligatiuni obisnuite (respectiv, o obligatiune fara caracteristici de optiuni) cu randamentul unei obligatiuni similare, inasa cu optiuni incorporate. Diferenta dintre cele doua randamente reprezinta pretul optiunilor incorporate. Astfel, modelul prevede direct un pret separat pentru toate optiunile obligatiunii. Valoarea justa a fost obtinuta de la o institutie financiara terta. Conducerea a stabilit ca aceste preturi au fost determinate in conformitate cu cerintele IFRS 13.

Active si datorii din tranzactionarea de electricitate

Societatea foloseste o tehnica de evaluare bazata pe fluxurile de numerar actualizate pentru a evalua valoarea justa a contractelor la termen de vanzare si achizitionare de electricitate, deoarece acestea nu sunt tranzactionate pe pieta active. Modelul de evaluare se bazeaza pe formula de paritate spot-forward si informatiile semnificative sunt reprezentate de:

- pretul spot al electricitatii, estimat pe baza tranzactiilor desfasurate pe Piata pentru ziua urmatoare (PZU) (OPCOM) in apropiere de data evaluarii. Pretul spot al electricitatii folosit pentru evaluare la 31 decembrie 2018: 237,84 RON/MWh (31 decembrie 2017: 111,03 RON/MWh) si
- rata de actualizare aproximata de rata zero RON avand in vedere informatiile disponibile limitate cu privire la tranzactiile la termen cu electricitate desfasurate in apropiere de data evaluarii (2018: 3,33%; 2017: 2,94%;).

O modificare a pretului spot al electricitatii sau a ratei de actualizare la data de raportare ar putea sa aiba un efect dupa cum urmeaza:

	Pret spot		Rata de actualizare	
	Medie 10% crestere	Medie 10% descrestere	Crestere de 0,5 puncte procentuale	Descrestere de 0,5 puncte procentuale
31-Dec-18				
Active din furnizarea de electricitate	1.264	(1.264)	26	(26)
Datorii din furnizarea de electricitate	(478)	478	(6)	6

	Pret spot		Rata de actualizare	
	Medie 10% crestere	Medie 10% descrestere	Crestere de 0,5 puncte procentuale	Descrestere de 0,5 puncte procentuale
31-Dec-17				
Active din furnizarea de electricitate	(270)	270	(9)	9
Datorii din furnizarea de electricitate	1.293	(1.292)	67	(68)

Contracte swap pe rata dobanzii

23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Valoarea justa a instrumentelor derivate achizitionate in scopurile gestionarii riscului a fost calculata de catre institutiile financiare competente. Conducerea Societatii a stabilit ca aceste preturi au fost stabilite in conformitate cu cerintele IFRS 13. Cu toate acestea, conducerea Societatii nu a efectuat un due diligence pentru a intelege in detaliu cum preturile au fost stabilite, in consecinta valoarea justa a acestor instrumente a fost clasificata in Nivelul 3 al ierarhie valorii juste.

O reconciliere a modificarilor de la Nivelul 3 al valorii juste in functie de tipul de instrumente pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018 este prezentata mai jos:

	Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (Notele 7,13)	Instrumente derivate incorporate	Contracte swap pe rata dobanzii	Active din furnizarea energiei	Datorii din furnizarea energiei
1 ianuarie 2018	42.146	33.264	(601)	1.619	(9.530)
Castiguri sau (pierderi) recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului		(2.149)	(685)	433	8.424
Castiguri sau (pierderi) recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	(10.088)		436		
Achizitii					
Plati			970		
31 decembrie 2018	32.058	31.115	120	2.052	(1.106)

	Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (Notele 7,13)	Instrumente derivate incorporate	Contracte swap pe rata dobanzii	Active din furnizarea 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	-	19.356	(3.373)	(1.522)	1.508
Castiguri sau (pierderi) recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	(3.667)	-	4.326	-	-
Achizitii	45.813	-	-	-	-
Plati	-	-	3.764	-	-
31 decembrie 2017	42.146	33.264	(601)	1.619	(9.530)

Pentru electricitate, intreaga valoare ramasa in sold la 2017 a fost realizata in 2018. Activele financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si instrumentele derivate incorporate sunt, in totalitate, nerealizate.

23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Active si datorii care nu sunt evaluate la valoarea justa dar pentru care este prezentata valoarea justa

Valoarea justa a imprumuturilor pe termen lung si valorile lor contabile corespunzatoare (excluzand dobanda acumulata la 31 decembrie 2018 si 2017), precum si ierarhia evaluarii la valoarea justa, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

31 decembrie 2018			
	Valoarea contabila	Valoarea justa	Ierarhia
Imprumuturi (Nota 14)	825.195	848.138	
Obligatiuni*	349.490	366.625	Nivelul 1
Senior Facility 2016	293.007	296.794	Nivelul 3
Senior Facility 2018	173.710	175.709	Nivelul 3
Altele	8.988	9.010	
31 decembrie 2017			
	Valoarea contabila	Valoarea justa	Ierarhia
Imprumuturi (Nota 14)	687.060	721.632	
Obligatiuni*	349.384	376.199	Nivelul 1
Senior Facility 2016	333.170	340.800	Nivelul 3
Altele	4.506	4.633	

*Valoarea justa a obligatiunilor este prezentata la pretul mediu de piata (mid-market price) care include activul derivat incorporat.

Valoarea justa a obligatiunilor este calculata in baza pretului de piata, in timp ce valoarea justa a imprumuturilor se bazeaza pe fluxurile de numerar contractuale actualizate folosind o cota de piata ce prevaleaza la data de raportare (cea mai recenta cota EURIBOR /ROBOR de ajustare, dupa intrarea in vigoare a contractelor swap pe rata dobanzii, plus marja de credit de piata primita de Grup pentru datoriile financiare cu caracteristici similare).

Instrumentele financiare care nu sunt inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare includ si creantele comerciale si alte creante, numerarul si echivalentele de numerar, alte credite si imprumuturile purtatoare de dobanzi, alte datorii pe termen lung si datorii comerciale si alte datorii.

Se considera ca valorile contabile ale acestor instrumente financiare se asimileaza valorile lor juste avand in vedere caracteristica pe termen scurt a acestora (sau valorile contabile recent recunoscute pentru alte datorii pe termen lung) si costurile de tranzactionare reduse ale acestor instrumente.

vii) Gestionarea capitalului

Obiectivele Grupului atunci cand gestioneaza capitalul sunt de a proteja capacitatea Grupului de a-si continua activitatea pentru a furniza profit actionarilor si beneficii partilor interesate si de a mentine o structura optima pentru a reduce costul capitalului. Conducerea monitorizeaza proportia „datoria neta totala fata de EBITDA”, care este calculata conform Contractului Senior Facility. In prezent, proportia este de 2,8 (2016: 2,7), nivel care, dupa cum am mentionat, este monitorizat constant.

24. PLATA PE BAZA DE ACTIUNI

In februarie 2017 Grupul a implementat un plan de plata pe baza de actiuni pentru anumiți membri ai managementului și angajați cheie. Opțiunile au devenit exercitabile dacă și când anumite criterii de performanță, precum veniturile, obiectivele privind abonatii și alte obiective ale Grupului au fost îndeplinite.

24.1 Pe data de 14 Mai 2017 Adunarea Generală a Acționarilor a adoptat termenii și condițiile aplicabile acordării de acțiuni Clasa B conform planului de stock option aprobat cu privire la membrii executivi ai Consiliului Societății în 2017. Un număr total de 280.000 acțiuni de clasa B a fost alocat pentru stock option plan al anului 2017. Opțiunile acordate membrilor executivi ai Consiliului Societății pentru anul 2017 includ criteriile de performanță legate de (i) închiderea cu succes a IPO-ului și admiterea la tranzacționare a acțiunilor; (ii) durata de angajare în Companie; (iii) creșterea EBITDA și RGU. La data exercitării, planul se va deconta în acțiuni, fără niciun cost din partea membrilor executivi ai Consiliului Societății. Valoarea justă la data acordării a fost 2.435 EUR.

La data investiției, 15 mai 2018, planul a fost stabilit în acțiuni, fără costuri din partea membrilor Consiliului de Administrație. La 15 mai 2018, dl. Serghei Bulgac, CEO și Administrator executiv al Societății și dl. Valentin Popoviciu, Administrator executiv al Societății și-au exercitat planul de opțiuni pe acțiuni, care au fost exercitate în conformitate cu prevederile planului de opțiuni pe acțiuni al Societății acordat în 2017. Conform acestui plan stock option, dl. Serghei Bulgac a primit 220.000 acțiuni, în timp ce dl. Valentin Popoviciu a primit 60.000 acțiuni.

24.2 În decembrie 2017, Consiliul de Administrație al Societății a aprobat un plan de opțiuni pe acțiuni prin care un număr de administratori, directori și angajați ai anumitor filiale din România ale Societății pot să-și exercite opțiunea de a primi acțiuni gratuite de clasa B în cadrul Societății, un procent total de până la 1,6% din numărul total de acțiuni emise ale Societății urmând să fie alocat în cadrul acestui program. Termenul începând cu care aceste opțiuni vor putea fi efectiv exercitate (intrarea în drepturi) se va împlini după minimum 1 (un) an de la data acordării.

În anul 2017 au fost acordate acțiuni acordate angajaților eligibili ca și opțiuni în cadrul planului de plata pe baza de acțiuni în număr de 1,5 milioane acțiuni. Un număr total de 2.746 angajați a fost inclus în acest plan. Valoarea justă la data acordării a fost de 12.387 EUR. La data exercitării, planul se va stinge prin acțiuni.

24.3 La 2 mai 2018, Adunarea Generală a acționarilor a aprobat acordarea de acțiuni Clasa B pentru membrii executivi și neexecutivi ai Consiliului de administrație în 2018.

În mai 2018, domnul Serghei Bulgac (CEO și administrator executiv al Societății), domnul Valentin Popoviciu (Administrator executiv al Societății), domnul Marius Varzaru (Administrator neexecutiv) și domnul Bogdan Ciobotaru (Administrator neexecutiv) au primit acțiuni de la Societate, în conformitate cu decizia adunării generale a acționarilor din 2 mai 2018. Numărul acțiuni de Clasa B acordate ca parte a acestui plan de opțiuni pe acțiuni (valabil pentru anii 2018 și 2019) se ridică la un total de 686.090 acțiuni. Continuarea dobândirii tuturor acțiunilor acordate va fi condiționată de mai multe criterii de performanță și de trecerea unei durate minime de 1 an.

24.4 Societatea a acordat, la 24 mai 2018, acțiuni condiționate unui număr limitat de administratori și angajați din România. Numărul de acțiuni Clasa B acordate unor astfel de administratori și angajați se ridică la un total de 250.000 acțiuni. Continuarea dobândirii tuturor acțiunilor acordate va fi condiționată de mai multe criterii de performanță și de trecerea unei durate minime de 1 an.

24.5 Societatea a aprobat în iunie 2018 implementarea unui plan de opțiuni pe acțiuni în favoarea directorilor și angajaților Digi Spania S.L.U., subsidiara din Spania a Societății. Numărul maxim de acțiuni Clasa B alocate acestui plan se ridică la 35.000 acțiuni. Acordarea opțiunilor pe acțiuni în cadrul acestui plan de opțiuni pe acțiuni va fi determinată pe baza criteriilor de performanță, iar dobândirea acțiunilor acordate va fi condiționată de trecerea unei durate minime de 1 an.

La 31 decembrie 2018, cheltuielile aferente opțiunilor pe acțiuni în valoare de 15.979 EUR (31 decembrie 2017: 1.642), din care 3.241 EUR sunt incluse în situația consolidată a profitului și pierderii și a rezultatului global incluse în poziția Cheltuieli de exploatare, în cadrul Salarii și impozitele aferente (Nota 18), iar suma de 12.738 EUR este exclusă din EBITDA, deoarece planurile de opțiuni pe acțiuni sunt considerate a fi evenimente unice.

25. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

La 31 decembrie 2018, Grupul detinea atat datorii financiare derivate, cat si active financiare derivate.

	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	Valoare justa	Notional	Valoare justa	Notional
Activ financiar derivat (a se vedea Nota 23)	33.287		34.883	
Instrumente derivate incorporate	31.115	n/a	33.264	n/a
Contracte swap pe rata dobanzii	120	n/a	-	n/a
Active din furnizarea de electricitate (contracte la termen)	2.052	248 GWh	1.619	113 GWh

	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	Valoare justa	Notional	Valoare justa	Notional
Datorii financiare derivata (a se vedea Nota 23)	1.106		10.131	
Contracte swap pe rata dobanzii	-	-	601	197.651
Datorii din furnizarea de electricitate (contracte la termen)	1.106	94 GWh	9.530	542 GWh

La 31 decembrie 2018, Grupul detinea active financiare derivate in suma de 33.287 EUR (31 decembrie 2017: 34.883), care includeau:

- Instrumente derivate incorporate in suma de 31.115 EUR aferente obligatiunilor (31 decembrie 2017: 33.264) (Obligatiunile din 2016 includ mai multe optiuni call, precum si o optiune put, pentru care a fost evaluata valoarea justa combinata a acestor optiuni incorporate prin modelul complex ajustat in functie de optiuni si a recunoscut un activ derivat incorporat individual).
- Active din furnizarea de electricitate (contracte la termen) in suma de 2.052 EUR, reprezentand castigul la pretul pietei din evaluarea la valoarea justa a contractelor de furnizare a electricitatii (31 decembrie 2017: 1.619).

La 31 decembrie 2018, Grupul detinea datorii financiare derivate in suma de 1.106 EUR (31 decembrie 2017: 10.131), care includeau:

- Datorii din furnizarea de electricitate (contracte la termen) in suma de 1.106 EUR, reprezentand pierderea la pretul pietei din evaluarea la valoarea justa a contractelor de tranzactionare a electricitatii (31 decembrie 2017: 9.530).
- Contracte swap pe rata dobanzii: active in valoare de 120 EUR (31 decembrie 2017: 601 EUR). La data de 22 mai 2015 si in luna ianuarie 2016, RCS & RDS a incheiat contracte SWAP pe rata dobanzii pentru intreaga facilitate de imprumut la termen si Facilitatea de imprumut la termen de tip acordeon conform SFA din 2015 prin care RCS & RDS a acoperit impotriva riscurilor volatilitatea fluxurilor de numerar aferenta imprumuturilor sale cu dobanda variabila avand in vedere modificarea ratei dobanzii de piata (respectiv, ROBOR). Prin contractele SWAP pe rata dobanzii, RCS & RDS plateste fluxuri de numerar fixe si incaseaza fluxuri de numerar variabile la aceleasi date la care plateste dobanda la imprumuturile acoperite impotriva riscurilor. Fluxurile de numerar acoperite impotriva riscurilor apar periodic, la plata dobanzii pentru imprumuturile acoperite impotriva riscurilor, si afecteaza contul de profit si pierdere pe intreaga durata a imprumutului, prin provizioane. Avand in vedere ca termenii esentiali ai instrumentului de acoperire impotriva riscurilor corespund termenilor esentiali ai fluxurilor de numerar acoperite impotriva riscurilor, nu exista nicio ineficacitate semnificativa. Contractele SWAP pe rata dobanzii raman in vigoare pana la scadenta contractelor, in 2020.

26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE

Incertitudinile asociate sistemului fiscal si juridic

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

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

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

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

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

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.

Litigiile cu Intact Media Group, ce au fost stinse in baza unui Contract de Tranzactie

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

În data de 15 iunie 2018, am făcut o tranzacție cu privire la toate disputele cu Intact Media Grup și ambele părți au renunțat la toate pretențiile existente și am agreeat să încetăm formal toate procedurile legale începute. La data acestui raport, instanțele de judecată din România au recunoscut tranzacția și au încetat formal toate aceste proceduri, cu excepția următoarelor (în fiecare caz a fost formulată o cerere în acest sens și fiecare urmează să fie finalizat în mod formal):

- un litigiu în care Antena Group contestă decizia Consiliului Concurenței de respingere a plângerii privind abuzul de poziție dominant în relație cu postul lor GSP TV (pretențiile Antena Group au fost respinse de către prima instanță și termenul de judecată final a fost stabilit de către instanța de apel la data de 26 septembrie 2019); și
- un litigiu în care noi pretindem daune de la Antena Group pentru încălcarea anumitor contracte, în care Antena Group a formulat anumite cereri reconvenționale (termenul de judecată pentru încetare va fi stabilit după transmiterea dosarului la Înalta Curte de Casație și Justiție).

26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)**Litigiul initiat de Centrul National al Cinematografiei**

Pe 4 noiembrie 2016, Centrul National al Cinematografiei a initiat in fata Tribunalului Bucuresti o actiune de drept comun prin care solicita plata unei sume in valoare aproximativa de 1,2 milioane EUR, inclusiv principal si accesorii ca remuneratie datorata potrivit legii reclamantului. In martie 2019, Curtea de Apel Bucuresti a admis partial cererea Centrului Național al Cinematografiei încuviințând pretenții în cuantum de 3,9 milioane lei. Deși executorie, decizia nu este finală și intenționăm să o contestăm atunci când ne va fi comunicată motivarea instanței.

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

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

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

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

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

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

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

RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societatii in Ungaria sau in orice alta jurisdictie straina. De asemenea, nu au incercat sa execute Hotararea in Lipsa impotriva oricareia dintre Parati in jurisdictiile de origine ale Paratilor.

26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)

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

Pe data de 8 februarie 2018, Instanta SUA a admis cererea de anulare formulata de Parate si a incetat intreg procesul pe motiv de lipsa de competenta materiala a Instantei SUA. Decizia Instantei SUA a anulat si toate actele procesuale efectuate anterior in cadrul litigiului („**Decizia Instantei SUA**”). Reclamantii au formulat apel impotriva Deciziei

Instantei SUA la the *United States Court of Appeals for the Fourth Circuit* (– “**Instanta de Apel**”). Paratii au formulat si un apel incident conditional ce urmeaza a fi judecat de Instanta de Apel in cazul in care hotaraste sa admita apelul Reclamantilor. Instanta de Apel a stabilit un calendar pentru judecata, pe care partile l-au urmat prin comunicarea propriilor argumente in forma scrisa, fază care s-a încheiat. Audierile in caz au avut loc la sfarsitul lunii ianuarie 2019. Se astepta ca Instanta de Apel sa emita o decizie in urmatoarele luni.

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

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

Actiune penala a Directiei Nationale Anticoruptie

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

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

26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)

In 2015, Asocierea a devenit practic insolvabila, in conditiile in care asteptarile initiale cu privire la perspectivele de crestere nu s-au materializat. In 2015, in scopul de a recupera investitia de 3.1 milioane Euro facuta in scopul Asocierii in perioada 2009 – 2011 si in scopul de a fi in masura sa administreze in mod direct operatiunea de organizare de evenimente, RCS&RDS a incheiat un contract de tranzactie cu Bodu S.R.L.. In 2016, in baza contractului de tranzactie, RCS&RDS a achizitionat (la o valoare redusa fata de valoarea nominala) datoria bancara fata de Bodu S.R.L. (care a fost garantata, printre altele, cu imobilele aportate in cadrul Asocierii), si a compensat integralitatea creantelor fata de Bodu S.R.L. cu imobilele si fondul de comert afectate Asocierii. Bodu S.R.L. a fost inlocuita in cadrul Asocierii de Integrasoft S.R.L., una dintre filialele din Romania ale Grupului, care a devenit asociat in cadrul Asocierii.

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

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

Asa-zisele infractiuni de dare de mita si de complicitate la dare de mita sub investigatie sunt presupuse a fi fost savarsite sub forma unei legaturi intre contractul de asociere in participatiune din 2009 dintre RCS&RDS si BODU S.R.L. cu privire la operarea unui ansamblu de sali de evenimente din Bucuresti si drepturile media de difuzare a competitivilor din Liga 1, in timp ce asa-zisele infractiuni de spalare de bani si de complicitate la spalare de bani sunt pretinse a fi realizate prin incheierea de catre RCS&RDS a contractului prin care s-a achizitionat ansamblul de sali de evenimente din Bucuresti in 2016.

In data de 15 ianuarie 2019, Tribunalul Bucuresti a emis o hotărâre prin care a condamnat societatea RCS&RDS în legătură cu infracțiunea de spălare de bani, aplicând societății RCS&RDS o amendă penală de 1.250.000 lei. Hotărârea Tribunalului Bucuresti a dispus și confiscarea de la RCS&RDS a sumei de 3.100 Euro plus 655.124 lei și menținerea măsurii sechestrului dispusă inițial de DNA cu privire la două imobile deținute de RCS&RDS. Societatea Integrasoft S.R.L. a fost condamnată în legătură cu infracțiunea de complicitate la spălare de bani și i-a fost aplicată o amendă penală de 700.000 lei. Dl. Bendei Ioan a fost condamnat la pedeapsa cu închisoarea de 4 ani cu executare pentru infracțiunea de complicitate la spălare de bani în legătură cu calitatea acestuia de administrator al Integrasoft S.R.L.

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

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

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

26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)

Considerăm decizia Tribunalului București ca fiind profund injustă, incorectă și neîntemeiată. Decizia nu este nici definitivă nici executorie. Deși nu ni s-a comunicat încă motivarea scrisă a deciziei primei instanțe, am declarat deja apel împotriva deciziei la Curtea de apel București.

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

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

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

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

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

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

Audierile în fața tribunalului arbitral au avut loc în ianuarie 2019 și, înainte de emiterea unei decizii finale, se așteaptă ca părțile să depună argumente și probe finale în săptămânile următoare.

Investigație a Consiliului Concurenței privind GSP Tv

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

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

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

26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)

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

Decizia Consiliului Concurenței a fost supusă controlului judecătoresc. Antena TV Group S.A. a contestat decizia, iar acțiunea Antena Group a fost respinsă de Curtea de Apel București ca nefondată, însă Antena Group a formulat recurs împotriva hotărârii Curții de Apel. Acest proces urmează să se stingă în baza Contractului de Tranzacție încheiat cu Antena Group.

Reanalizarea de către Autoritatea de Concurență din Ungaria a unor aspecte izolate în legătură cu achiziția Invitel

În legătură cu decizia emisă de Autoritatea de Concurență din Ungaria (Gazdasági Versenyhivatal – “GVH”) în mai 2018 (“**Decizia Inițială**”) prin care a fost aprobată achiziția de către filiala din Ungaria a Societății – DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. (“**Digi HU**”), în calitate de cumpărător, a acțiunilor ce reprezintă 99,998395% din capitalul social și drepturile de vot din Invitel Távközlési Zrt. de la Ilford Holding Kft. și InviTechnocom Kft., în calitate de vânzători (“**Tranzacția**” – cu privire la finalizarea căreia am informat piața și investitorii pe 30 mai 2018), în data de 14 noiembrie 2018, GVH a emis mai multe decizii prin care a revocat formal Decizia Inițială și a deschis o nouă investigație (“**Noua Procedură**”) în vederea reanalizării anumitor aspecte izolate cu privire la anumite localități în care i-TV Digitális Távközlési Zrt. (“**i-TV**” – una dintre filialele Digi HU din Ungaria) și Invitel își suprapun activitățile.

Motivul afirmat de GVH pentru revocarea Deciziei Inițiale se bazează pe susținerile că Digi HU nu a comentat în mod proactiv în cadrul procedurii inițiale de concentrare economică referitor la anumite informații despre acoperirea teritorială a serviciilor de comunicații electronice furnizate de i-TV, care au fost folosite de GVH în adoptarea Deciziei Inițiale. Odată cu revocarea, GVH a aplicat și o amendă societății Digi HU în sumă de aproximativ 280 EUR (90,000,000 HUF).

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

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

Continuăm să susținem în mod ferm că Digi HU a cooperat pe deplin în cadrul procedurii inițiale prin furnizarea de informații complete și corecte, precum și că decizia GVH de a revoca Decizia Inițială și de a impune o amendă nu este corectă. În decembrie 2018, am contestat în instanță concluziile deciziei GVH care rețin vinovăția Digi HU și care stabilesc amenda și nivelul acesteia. Procedura de judecată este în curs.

În paralel, vom continua să cooperăm pe deplin și cu bună credință cu GVH în cadrul Noii Proceduri în scopul de a asigura cât mai curând posibil emiterea unei noi decizii de reprobare a Tranzacției.

Angajamente semnificative

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

26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)*Leasinguri operationale*

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

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

Platile minime conform contractelor de leasing operational (atat cele care nu pot fi anulate, cat si cele care pot fi anulate, dar despre care nu se preconizeaza ca vor fi anulate) sunt dupa cum urmeaza:

	2018	2017
Sub un an	33.490	22.422
Intre unul si cinci ani	47.288	51.526
Peste cinci ani	16.977	20.871
	97.755	94.819

Pentru detalii cu privire la analiza si impactul estimate al IFRS 16 la 31 decembrie 2018 , a se vedea Nota 2.3.

Cheltuieli de capital

Cheltuielile de capitalizat pe care Grupul si le-a asumat pana in 31 decembrie 2018 constau in principal in angajamente pentru achizitia echipamentelor mobile si de retea fixa insumand aproximativ 82.325 EUR (31 decembrie 2017: 54.052 EUR).

Cheltuieli privind capacitatile pentru satelit

Grupul s-a angajat, conform contractului pe termen lung cu Intelsat, furnizorul de solutii pentru satelit, sa foloseasca pana la noiembrie 2022 serviciile contractate si sa achite onorarii lunare egale cumuland 22.644 EUR (31 decembrie 2017: 26.689 EUR).

Onorariul pentru frecventa de 2100 MHz

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Romania pentru licenta pentru frecventa radio de 2100 MHz acordata pana in 31 decembrie 2021 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 9.641 EUR (31 decembrie 2017: 12.325 EUR).

Onorariul pentru frecventa de 900 MHz

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Romania pentru licenta pentru frecventa radio de 900 MHz acordata incepand din luna aprilie 2014 si pana in luna aprilie 2029 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 17.315 EUR (31 decembrie 2017: 17.928 EUR).

Onorariul pentru frecventa de 1800 MHz

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Ungaria pentru licenta pentru frecventa radio de 1800 MHz acordata pana in 31 octombrie 2029 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 5.190 EUR (31 decembrie 2017: 5.565 EUR).

26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)*Onorariul pentru frecventa de 2600 MHz*

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Romania pentru licenta pentru frecventa radio de 2600 MHz acordata pana in 31 aprilie 2029 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 11.292 EUR (31 decembrie 2017: 11.751 EUR).

Onorariul pentru frecventa de 3700 MHz

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Romania pentru licenta pentru frecventa radio de 3700 MHz acordata pana in 31 noiembrie 2025 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 1.977 EUR (31 decembrie 2017: 2.189 EUR).

Onorariul pentru frecventa de 3800 MHz

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Ungaria pentru licenta pentru frecventa radio de 3800 MHz acordata pana in iunie 2034 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 5.980 EUR (31 decembrie 2017: 5.874).

Drepturile sportive si drepturile privind filme si documentare de televiziune

La 31 decembrie 2018, angajamentele pentru drepturile sportive referitoare la sezoane viitoare, precum si privind filme si documentare de televiziune au insumat 42.645 EUR (31 decembrie 2017: 23.425 EUR).

Scrisorile de garantie si scrisorile de credit

La 31 decembrie 2018, erau emise scrisori bancare de garantie si scrisori de credit in valoare de 19.639 EUR in principal in favoarea furnizorilor de leasing, continut si satelit si pentru participarea la licitatii (31 decembrie 2017: 20.237 EUR).

27. EVENIMENTE ULTERIOARE

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

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

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

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

In 12 februarie 2019, Societatea a emis Obligatiuni suplimentare in valoare de 200.000 EUR cu scadenta in 2023. Sumele obtinute din obligatiuni au fost partial folosite pentru plata in avans a sumei agregate de (i) 250,0 milioane RON pentru 2016 SFA Facilitatea A1 si A2 (53.603 EUR echivalent); (ii) 120,0 milioane RON pentru Facilitatea B (25.730 EUR echivalent); (iii) 17.835 milioane HUF (55.472 EUR echivalent) pentru SFA 2018 A1; (iv) 87,7 milioane RON (18.800 EUR echivalent) pentru SFA B1 si (v) 25.641 EUR pentru SFA 2018 B2.

Valoarea ramasa in sold pentru SFA A1 dupa rambursare este de 592,0 milioane RON (126.941 EUR echivalent); pentru SFA A2 valoarea ramasa in sold este de 382,0 milioane RON (81.897 EUR echivalent) si pentru B suma in sold este de 37,0 milioane RON (7.933 EUR echivalent)

Valoarea ramasa in sold pentru SFA 2018 dupa rambursare este de: (i) 13.465 milioane HUF (41.881 EUR echivalent) pentru Facilitatea A1; (ii) 66,2 milioane RON (14.194 EUR echivalent) pentru facilitatea B1 si (iii) 19.359 EUR pentru Facilitatea B2.

In data de 11 Februarie 2019 Digi Spania a incheiat cu Caixa un contract de leasing pentru echipamente pentru o suma totala de pana la EUR 1,200 pe o perioada de 24 luni, si un contract de leasing pentru vehicule pentru o suma totala de EUR 300, pe o perioada de 36 luni.

Pentru detalii ulterioare legate de litigiile in care Grupul este parte (in calitate de parat si reclamant) la 31 decembrie 2018 a se vedea Nota 26.

28. EBITDA

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

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

	2018	2017
Venituri	1.038.121	916.551
Profit din exploatare	101.975	115.399
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	211.480	171.812
EBITDA	313.455	287.211
Pierdere din vanzarea activitatilor intrerupte (Nota 21)		-
Alte venituri	(8.873)	(2.509)
Alte cheltuieli	19.987	2.820
EBITDA ajustata	324.569	287.522
EBITDA ajustata (% din venituri)	31,27%	31,40%

Pentru o detaliere a deprecierii, amortizarii si pierderilor de valoare, a se vedea Notele 5, 6(a) si 6(b).

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017, EBITDA a fost ajustata pentru a exclude Alte Venituri si Alte Cheltuieli.

Pozitia de "Alte cheltuieli" include: (i) 12.783 EUR reprezentand cheltuielile acumulate pentru perioada referitoare la actiuni din 2017 si 2018 care se asteapta a fi evenimente unice (pentru detalii, consultati Nota 24); (ii) costurile legate de achizitia Invitel in suma de 2.519 EUR si (iii) provizioane pentru litigii in desfasurare in valoare de 4.730 EUR (pentru mai multe detalii a se vedea nota 26). Câștigul din aplicarea metodei de evaluare la prețul de piață în urma evaluării la valoarea justă a contractelor de furnizare a energiei electrice în valoare de 8.873 EUR este prezentat ca Alte venituri in anul incheiat la 31 decembrie 2018.

In cursul anului 2017, Grupul a inregistrat costuri in legatura cu IPO in valoare de 2.603 EUR (prezentate ca Alte cheltuieli) din care a recuperat de la actionarii vanzatori din IPO 2.353 EUR (prezentata ca Alte venituri). Pierderea din tranzactii interpiete din evaluare justa a contractelor de comercializare a energiei in valoare de 217 EUR este, de asemenea, prezentata ca Alte cheltuieli la sfarsitul anului 31 decembrie 2017.

Pozitia de "Alte venituri" include costurile aferente IPO recuperate de la actionarii vanzatori, precum si veniturile din vanzarea participatie in Digi SAT d.o.o in valoare de 156 EUR.

Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018, Invitel a contribuit la EBITDA consolidata a grupului cu 16.902 EUR.

Serghei Bulgac,	Bogdan Ciobotaru,	Valentin Popoviciu,	Piotr Rymaszewski,	Sambor Ryszka,	Marius Catalin Varzaru,	Zoltan Teszari,
<i>Director General</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Executiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Presedinte</i>

Situatii financiare individuale pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2018



DIGI Communications N.V.

Situatii Financiare Individuale

**Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018**

DIGI COMMUNICATIONS N.V.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE

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

ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA

Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

CUPRINS	Pag
INFORMATII GENERALE.....	-
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA INDIVIDUALA A PROFITULUI SI PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL.....	5
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	6
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	7 - 8
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	9 – 31

INFORMATII GENERALE

Administratori:

Serghei Bulgac

Bogdan Ciobotaru

Valentin Popoviciu

Piotr Rymaszewski

Sambor Ryszka

Marius CatalinVarzaru

Zoltan Teszari

Sediu:

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 individuala a pozitiei financiare
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018, dupa repartizarea rezultatului
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)**

	Note	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
ACTIVE			
Active imobilizate			
Active financiare	3	58.251	45.992
Creante din imprumuturi pe termen lung	4	355.851	358.474
Active financiare disponibile pentru vanzare (AFS)	5	32.058	42.146
Total active imobilizate		446.160	446.612
Active circulante			
Creante comerciale si alte creante	6	15.361	10.747
Creante din imprumuturi pe termen scurt	7	4.655	4.804
Active financiare derivate	9	31.115	33.264
Numerar si echivalente de numerar	10	56	31
Total active circulante		51.187	48.846
Total active		497.347	495.458
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
	11		
Capital social autorizat si varsat		6.918	6.918
Prime de capital		3.406	3.406
Actiuni proprii		(14.524)	(13.922)
Rezerve		(13.755)	(3.667)
Rezultat reportat		117.051	102.967
Total capitaluri proprii		99.096	95.702
Datorii pe termen lung			
Obligatiuni- datorii pe termen lung	12	355.851	358.474
Total datorii pe termen lung		355.851	358.474
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii		7.590	4.323
Datorii financiare derivate	9	31.115	33.264
Obligatiuni-datorii pe termen scurt	12	3.695	3.695
Total datorii curente		42.400	41.282
Total datorii		398.251	399.756
Total capitaluri proprii si datorii		497.347	495.458

Aceste situatii financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie la 19 martie 2019, reprezentat de:

Serghei Bulgac,	Bogdan Ciobotaru,	Valentin Popoviciu,	Piotr Rymaszewski,	Sambor Ryszka,	Marius Catalin Varzaru,	Zoltan Teszari,
<i>Director General</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Executiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Presedinte</i>

DIGI Communications N.V.**Situatia individuala a profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Note	2018	2017
Venituri din dobanzi	14	22.240	20.284
Venituri din dividende	14	10.122	10.340
Alte venituri	14	-	2.353
Chetuieli de exploatare	15	(5.756)	(3.111)
Alte chetuieli	15	(479)	(2.603)
Profit din exploatare		26.127	27.263
Venituri financiare	16	3.725	21.913
Chetuieli financiare	16	(23.818)	(39.969)
Costuri nete de finantare		(20.093)	(18.056)
Profit inainte de impozitare		6.034	9.207
Impozitul pe profit	17	(304)	(704)
Profit net pentru exercitiu		5.730	8.503
Alte elemente ale Rezultatului Global			
<i>Elemente care sunt sau pot fi reclasificate in cadrul componentei de Profit si Pierdere</i>			
Modificarea valorii juste a AFS		(10.088)	(3.667)
Alte elemente ale rezultatului global al exercitiului dupa impozitare		(10.088)	(3.667)
Rezultat global total al exercitiului		(4.358)	4.836

Aceste situatii financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie la 19 martie 2019, reprezentat de:

Serghei Bulgac,	Bogdan Ciobotaru,	Valentin Popoviciu,	Piotr Rymaszewski,	Sambor Ryszka,	Marius Catalin Varzaru,	Zoltan Teszari,
<i>Director General</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Executiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Presedinte</i>
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____

DIGI Communications N.V.**Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Note	2018	2017
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare			
Profit inainte de impozitare		6.034	9.206
Ajustari pentru:			
Cheltuieli cu dobanzile, net	16	17.500	17.676
Castig/pierdere din instrumente financiare derivate		(2.623)	-
Plati pe baza de actiuni cu decontare in actiuni	19	3.723	1.540
Castig din derecunoasterea AFS	5	-	-
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant		24.634	28.422
Cresterea/(scaderea) creantelor comerciale si a altor active		(1.987)	(397)
(Cresterea)/scaderea datoriilor comerciale si a altor datorii curente		(661)	(1.599)
Numerar generat din activitatile de exploatare		21.986	26.426
Dobanda platita		(17.500)	(17.141)
Impozitul pe profit platit		(792)	(1.588)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		3.694	7.697
Numerar folosit in activitati de investitii			
Achizitii de filiale, nete de numerar si interese care nu controleaza		-	(1.132)
Achizitie de interese minoritare		-	-
Achizitie de active financiare disponibile pentru vanzare (AFS)		-	-
Numerar folosit in activitati de investitii		-	(1.132)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare			
Dividende platite actionarilor		(2.619)	(21.005)
Iesiri de numerar pentru achizite de actiuni proprii		(1.195)	(2.459)
Incasari din Obligatiuni	12	-	-
Rambursari de imprumuturi cu Societatilor din grup	12	5.004	34.328
Rambursari Obligatiuni	12	-	-
Costuri de finantare platite Societatilor din grup		(4.859)	(21.032)
Numerar din activitatile de finantare		(3.669)	(10.168)
Cresterea /(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		25	(3.603)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului		31	3.634
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului		56	31

DIGI Communications N.V.**Situatia individuala a Modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerve din valoarea justa*	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2018	6.918	3.406	(13.922)	(3.667)	102.967	95.702
Rezultat global al perioadei						
Profitul net al exercitiului	-	-	-	-	5.730	5.730
Modificarea valorii juste	-	-	-	(10.088)	-	(10.088)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(10.088)	5.730	(4.358)
Rezultat global total al exercitiului	6.918	3.406	(13.922)	(13.755)	108.697	91.344
Tranzactii cu proprietarii, recunoscute direct in capitalurile proprii						
<i>Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia</i>					(7.035)	(7.035)
Modificare neta a actiunilor proprii (Nota 11)	-	-	(1.192)	-	-	(1.192)
Modificare in capitalul social – Scadere (Nota 11)	-	-	-	-	-	-
Plan de plati pe baza de actiuni (Nota 19)	-	-	590	-	15.389	15.979
Total tranzactii cu proprietarii	-	-	(602)	-	8.354	7.752
Sold la 31 decembrie 2018	6.918	3.406	(14.524)	(13.755)	117.051	99.096

**Rezerva din valoarea justa reprezinta Rezerve legale*

DIGI Communications N.V.**Situatia individuala a Modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerve din valoarea justa*	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2017	51	8.247	(16.703)	-	58.271	49.866
Rezultat global al perioadei						
Profitul net al exercitiului	-	-	-	-	8.503	8.503
Modificarea valorii juste	-	-	-	(3.667)	39.170	35.503
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(3.667)	47.673	44.006
Rezultat global total al exercitiului	51	8.247	(16.703)	(3.667)	105.944	93.872
Tranzactii cu proprietarii, recunoscute direct in capitalurile proprii						
<i>Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia</i>						
Dividende distribuite (Nota 11)	-	-	-	-	(6.000)	(6.000)
Modificare in capitalul social – crestere (Nota 11)	9.949	(8.247)	-	-	(1.702)	-
Modificare neta a actiunilor proprii (Nota 11)	-	-	2.781	-	-	2.781
Diferenta intrevaloarea justa a AFS primite si costul actiunilor in subsidiare (Nota 5)	-	3.406	-	-	-	3.406
Modificare in capitalul social – Scadere (Nota 11)	(3.082)	-	-	-	3.082	-
Plan de plati pe baza de actiuni (Nota 19)	-	-	-	-	1.643	1.643
Total tranzactii cu proprietarii	6.867	(4.841)	2.781	-	(2.977)	1.830
Sold la 31 decembrie 2017	6.918	3.406	(13.922)	(3.667)	102.967	95.702

**Rezerva din valoarea justa reprezinta Rezerve legale*

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Digi Communications N.V. („DIGI” sau „Societatea”) este o societate infiintata in Olanda, cu sediul fiscal si sediul operational inregistrat in Romania. Sediul DIGI este la adresa: Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 75, bl. Forum 2000 Building, Faza 1, et. 4, sect. 5, Bucuresti, Romania. In data de 11 aprilie 2017, Societatea si-a schimbat denumirea in Digi Communications N.V., denumirea sa anterioara fiind Cable Communications Systems N.V. („CCS”).

Societatea a fost infiintata la 29 martie 2000 si desfasoara, in principal, activitati de holding si de finantare.

Actionarul principal al DIGI este RCS Management („RCSM”), o societate infiintata in Romania. Actionarul principal al DIGI este dl. Zoltan Teszari, actionarul majoritar al RCSM. DIGI si RCSM nu inregistreaza operatiuni, cu exceptia unor activitati de holding si finantare, iar principalul /singurul activ al acestora este detinerea de actiuni in RCS&RDS, respectiv, in DIGI.

Situatiile financiare ale Societatii sunt incluse in situatiile financiare consolidate ale Grupului DIGI si ale RCS Management S.A., Bucuresti, Romania.

Situatiile financiare individuale au fost aprobate in vederea publicarii, de catre Consiliul de Administratie al DIGI la data de 19 martie 2019.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE

2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare individuale pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018, au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana (Optiunea 4 cf. Art. 362-8 NCC din titlu 9, cartea 2 din Codul Civil Olandez).

Pentru toate perioadele pana la si incluzand anul incheiat la 31 decembrie 2017, Societatea a pregatit situatiile financiare individuale in conformitate cu standardele contabile locale general acceptate (Dutch Local GAAP) si Grupul a pregatit situatiile sale financiare consolidate in conformitate cu IFRS adoptate de UE.

Aceste situatii financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 sunt primele situatii pe care Societatea le-a intocmit in conformitate cu IFRS. Consultati Nota 3 pentru informatii modul in care Societatea a adoptat IFRS.

(b) Bazele de evaluare

Situatiile financiare individuale au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia activelor financiare, activelor financiare disponibile pentru vanzare si a instrumentelor financiare derivate evaluate la valoarea justa.

(c) Principiul continuitatii activitatii

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

(d) Rationamente si estimari

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

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societatii, conducerea a emis urmatoarele rationamente si estimari semnificative, inclusiv ipoteze care pot afecta aplicarea politicilor contabile si valorile raportate ale activelor si datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite de aceste estimari.

Estimarile si ipotezele fundamentale sunt revizuite in mod continuu. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care sunt revizuite estimarile si in oricare perioade ulterioare afectate.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)

Informatiile despre rationamentele critice in aplicarea politicilor contabile care au un efect semnificativ asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare, sunt incluse in urmatoarele note:

- Nota 3: recunoasterea si evaluarea contractelor de schimb de actiuni.

Informatiile despre ipotezele si incertitudinile de estimare care au un risc semnificativ in generarea unei modificari majore in cadrul anului financiar urmat sunt incluse in urmatoarele note:

- Nota 5: estimarea valorii activelor financiare disponibile pentru vanzare
- Nota 9: derivate incorporate aferente obligatiunilor

(e) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala, precum si moneda de prezentare pentru situatiile financiare ale Societatii, este moneda primara a majoritatii tranzactiilor economice care are o influenta asupra activitatii Societatii de holding si finantare (EUR).

Situatiile financiare individuale 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 individuale conform IFRS, pe baza urmatoarelor considerente:

- analiza si raportarea de catre conducere sunt intocmite in EUR;
- EUR este utilizat ca moneda de referinta in industria telecomunicatiilor in Uniunea Europeana;
- Instrumentele principale de finantare a datoriilor sunt exprimate in EUR.

Situatiile financiare consolidate ale Grupului Digi si ale RCS Management S.A. sunt prezentate in EUR, care este moneda functionala si de prezentare a Societatii.

Cursurile de schimb de mai jos au fost valabile la diferite intervale conform Bancii Nationale a Romaniei.

Moneda	2018			2017		
	01 ian	Media pentru anul de raportare	31 dec	01 ian	Media pentru anul de raportare	31 dec
RON pentru 1EUR	4,6597	4,6535	4,6639	4,5411	4,5681	4,6597
USD pentru 1EUR	1,1993	1,1723	1,1450	1,0510	1,1293	1,1993

2.2 PRINCIPII CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile semnificative aplicate de catre Societate sunt in concordanta cu politicile contabile aplicate pentru Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, cu exceptia urmatoarelor:

Instrumente financiare*(i) Active financiare nederivate*

Societatea recunoaste initial activele financiare la data la care Societatea devine parte in contractul privind instrumentul financiar.

Active financiare (Investitii in subsidiare)

Investitiile Societatii in actiunile subsidiarelor sale sunt evaluate la cost in situatiile financiare individuale, astfel cum se prevede in IAS 27.

La incheierea ficarui an, Societatea revizuieste valoarea investitiilor sale pentru depreciere, luand in considerare in principal compararea costului cu valoarea neta a activului a respectivei filialei, precum si rentabilitatea respectivei filialei.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)*(ii) Capital social***Actiuni ordinare**

Actiunile ordinare sunt clasificate la capitalul propriu. Costurile graduale direct atribuibile emiterii de actiuni ordinare sunt recunoscute ca deducere din capitalurile proprii, net de orice efecte ale impozitarii.

Tranzactiile cu actiunile Societatii (actiuni de Clasa A) intre actionari sunt considerate finalizate la data la care a fost agreeat transferul dreptului de proprietate intre parti, in cadrul unui contract scris. Tranzactiile cu actiunile de Clasa B sunt tranzactionate la Bursa, iar vanzarea este considerata finalizata la data tranzactionarii.

Rascumparare, cedare si reemitere de capital social (actiuni proprii)

Cand capitalul recunoscut la capitalurile proprii este rascumparat, valoarea contravalorii platite, care include costurile direct atribuibile, net de orice efecte ale impozitarii, este recunoscuta ca deducere din capitalurile proprii. Actiunile rascumparate sunt reclasificate ca actiuni proprii si sunt prezentate drept o rezerva. Cand actiunile proprii sunt vandute sau reemise ulterior, valoarea incasata este recunoscuta drept crestere a capitalurilor proprii, iar surplusul sau deficitul care rezulta din tranzactie este prezentat ca prima de capital. Cand actiunile de trezorerie sunt anulate, excedentul costului peste valoarea nominala este debitat in rezultatul reportat.

Contractele de imprumut si de rascumparare aferente actiunilor proprii nu duc la derecunoasterea respectivelor actiuni proprii si nu le afecteaza evaluarea.

Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in situatia profitului si pierderii la data la care dreptul societatii Digi de a primi plata este stabilit, care, in cazul titlurilor de valoare cotate, este, in general, data ex-dividend.

3. ACTIVE FINANCIARE**Investitii in subsidiare**

Modificarile in investitiile in subsidiare sunt prezentate mai jos:

	31 deembrie 2018	31 deembrie 2017
Sold initial la 1 ianuarie	45.992	43.886
Aport	-	4.210
Iesiri	-	(2.205)
Plan pe baza de actiuni	12.259	101
Sold final la 31 deembrie	58.251	45.992

Investitii in societatile din grup

Investitiile Societatii in societatile din grup se compun din:

Denumire	Sediul social	Cota de participare la 31 dec 2018	Cota de participare la 31 dec 2017	Cost achizitii la 31 dec 2018
RCS&RDS S.A.	Bucuresti, Romania	93,58%	93,58%	45.875
Lexin Hvar B.V.	Amsterdam, Olanda	95,00%	95,00%	16
Total				45.890

4. CREANTE DIN IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG*Sume datorate de la Societatile din Group*

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Sold initial la 1 ianuarie	358.474	358.474
Modificari	(2.623)	-
Sold final la 31 decembrie	355.851	358.474

In octombrie 2016, RCS & RDS S.A. a incheiat cu Societatea un contract de imprumut modificat si revizuit in valoare de 350.000.000 EUR, care are o dobanda de 5,562% pe an. Imprumutul este scadent in septembrie 2023.

Valoarea justa a derivatelor incorporate aferente Obligatiunilor din 2016 a fost de asemenea evaluata initial, la data de inceput, in octombrie 2016, la valoarea de 8.474 EUR. A fost recunoscuta drept creanta din imprumuturi pe termen lung (Contractul de Imprumut/Proceeds Loan) cu o crestere corespunzatoare in datoria aferenta Obligatiunilor.

5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN ALTE ELEMENTE ALE EXERCITIULUI GLOBAL (ACTIVE DISPONIBILE PENTRU VANZARE)

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Sold la 1 ianuarie	42.146	-
Aport	-	45.813
Ajustare valorii juste – alte elemente ale rezultatului global	(10.088)	(3.667)
Distribuirea non-numerar a dividendelor (Nota 12)	-	-
Sold la 31 decembrie	32.058	42.146

Activele disponibile pentru vanzare mentionate mai sus constau in actiuni in RCS Management S.A.

La 31 decembrie 2018 cota de participare a Digi in RCSM este de 10%.

In martie 2017, au fost incheiate contracte de schimb de actiuni intre Societate si mai multi actionari minoritari, prin care actionarii minoritari ai RCSM au schimbat 18.360 actiuni ale RCSM pentru 17.367.832 actiuni in RCS & RSD si 255 actiuni ale Societatii, care au intrat in vigoare in aprilie 2017. Schimburile de actiuni au fost inregistrate astfel:

- a) Pentru schimbul de actiuni cu RCS & RDS diferenta dintre costul mediu ponderat al actiunilor RCS & RSD schimbate si valoare justa a actiunilor RCSM determinate pe baza pretului actiunilor DIGI la momentul IPO (in mod similar cu evaluarea de la finalul anului, detaliata mai jos) s-a creditat in rezultatul raportat, intrucat aceasta a fost in substanta o tranzactie cu actionarii (fiind o tranzactie cu actionarii societatii mama, RCSM).
- b) Pentru schimbul cu actiuni proprii diferenta dintre costul mediu ponderat al actiunilor proprii si valoarea justa a actiunilor RCSM determinate pe baza pretului actiunilor DIGI la IPO (in mod similar cu evaluarea de la finalul anului, detaliata mai jos) s-a creditat in prime de emisiune.

In anul 2018 nu ai fost facute modificari referitoare la Activele disponibile pentru schimbare (AFS).

In anul 2017, actiunile de Clasa B Societatii au fost listate la Bursa de Valori Bucuresti. Prin urmare, evaluarea la valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare detinute in RCSM la finalul anilor 2017 si 2018 s-a realizat pe baza pretului/actiune al actiunilor Societatii la data evaluarii, ajustate pentru impactul altor active si datorii ale RCSM, avand in vedere ca principalul activ al RCSM este detinerea majoritatii actiunilor Societatii. Evaluarea valorii juste tine cont de detinerile dintre Grup si RCSM.

Scaderea in valoarea actiunilor AFS din timpul anului 2017 si 2018, asa cum este raportata in Alte elemente ale rezultatului global, nu este considerata a fi o ajustare de depreciere.

6. CREANTE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante de la Partile afiliate	-	-
Sume datorate de la societatile din Grup	15.123	10.478
Cheltuieli platite in avans	238	269
Total	15.361	10.747

Toate creantele sunt scadente in mai putin de un an. Valoarea justa a creantelor aproximeaza valoarea contabila.

Sumele datorate de societățile din Grup reprezinta, in principal, dividende de primit.

7. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

Imprumuturile pe termen scurt sunt acordate societăților din Grup si includ urmatoarele:

Nume	CCY	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Imprumut RCS&RDS S.A	EUR	4.655	4.804
Total		4.655	4.804

La data de 19 mai 2017, Societatea a acordat un imprumut catre RCS & RDS S.A in valoare de 6.500 RON, cu scadenta la 18 mai 2018. Imprumutul a avut o dobanda de 6% p.a. Imprumutul a fost rambursat în 2017.

La data de 15 decembrie 2017, Societatea a acordat un imprumut catre RCS & RDS S.A in valoare de 10.000 EUR cu scadenta intr-un an. Imprumutul are o dobanda de 5,5% p.a. In data de 15 decembrie 2017, RCS & RDS a tras suma de 4.866 EUR din acest imprumut. Restul imprumutului disponibil nu a fost utilizat inca. Pana la finalul anului, RCS & RDS a returnat 62 EUR.

La data de 15 decembrie 2018, Societatea a acordat un imprumut catre RCS & RDS in valoare de 10.000 EUR cu scadenta intr-un an. Imprumutul are o dobanda de 5,5% p.a. In data de 17 decembrie 2018, RCS & RDS a tras suma de 4.866 EUR din acest imprumut. Restul imprumutului disponibil nu a fost utilizat inca. Pana la finalul anului, RCS & RDS a returnat 211 EUR.

8. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

Sume datorate din societatile din Grup	Obiect	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
RCS & RDS	Contractul de Imprumut (Proceeds Loan)	355.851	358.474
RCS & RDS	Dividend de primit	14.201	10.061
RCS & RDS	Dobanda de primit din imprumuturi	10	22
RCS & RDS	Imprumut pe termen scurt	4.655	4.804
RCS & RDS	Obligatiuni WHT	833	317
Lexin Hvar B.V.	Dobanda de primit	78	78
Total		375.629	373.756

Datorii catre societatile din Grup	Obiect	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
RCS & RDS	Dobanda platita in avans	(757)	(757)
RCS & RDS	Altele	(1.010)	(927)
Total		(1.767)	(1.685)

Datorii catre partile afiliate	Obiect	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
RCS Management S.A.	Dividende	(4.345)	-
Altele	Dividende si actiuni	-	(3)
Total		(4.345)	(3)

8. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

La 30 ianuarie 2017, Societatea a incheiat doua imprumuturi pe termen scurt cu doi dintre actionarii sai minoritari (i) Carpathian Cable Investments S.a.R.L., pentru o suma principala de 6.628 EUR si (ii) Celest Limited, pentru o suma principala de EUR 1.504. Ambele imprumuturi reprezinta dividende de plata convertite. Imprumuturile au o rata a dobanzii de 5% pe an. Imprumul pe termen scurt a fost rambursat la 30 iunie 2017.

Tranzactii cu societatile din Grup Venituri	Obiect	2018	2017
RCS & RDS	Dividend	10.122	10.340
RCS & RDS	Dobanda	19.617	20.284
RCS & RDS	Costuri recuperate	0	2.356
RCS & RDS	WHT	3.333	-
RCS & RDS	Servicii	131,7	-
Total		33.204	32.979

Tranzactii cu societatile din Grup Cheltuieli			
RCS & RDS	Costuri refacturate	-	485
RCC & RDS	Servicii	67	-
Total		67	485

Tranzactii cu Partile afiliate	Obiect	2018	2017
Actionarii vanzatori in cadrul ofertei initiale de vanzare de actiuni (IPO)	IPO		2.353
Celest Ltd.	Dobanda		32
Carpathian Cable Investment S.A.R.L	Dobanda		142
RCSM	Dividende	4.347	
Zoltan Teszari	Dividend	171	
Total		4.519	2.527

9. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE DERIVATE

La 31 ianuarie 2018, Societatea detinea active financiare derivate astfel:

	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	Valoare justa	Notional	Valoare justa	Notional
Active/datorii financiare derivate incorporate	31.115	n/a	33.264	n/a

Activele derivate incorporate in valoare de 31.115 EUR sunt corespunzatoare Obligatiunilor (31 decembrie 2017: 33.264 EUR). Obligatiunile din 2016 includ mai multe optiuni de cumparare (*call options*), precum si o optiune de vanzare (*put option*), pentru care valoarea justa combinata a acestor optiuni incorporate a fost evaluata prin intermediul Modelului complex ajustat in functie de optiuni si a fost recunoscut un activ derivat incorporat, separat.

Aceleasi prezentari se aplica si datoriei derivate incorporate care rezulta din Contractul de Imprumut (Proceeds Loan) cu RCS & RDS care cuprinde cerinte similare cu Obligatiunile, precum este descris mai sus.

10. NUMERAR SI ECHIVALENTELE DE NUMERAR

La 31 decembrie 2018 numerarul si echivalentele de numerar in sold a fost de 56 EUR (31 decembrie 2017: 31 EUR). Tot soldurile de cash sunt disponibile pentru utilizare

11. CAPITALURILE PROPRII

11.1 Capitalul social

In februarie 2017, adunarea generala a actionarilor Societatii a hotarat, in unanimitate, urmatoarele:

- sa modifice actul constitutiv in temeiul caruia vor fi create, printre altele, doua categorii de actiuni: actiuni de Clasa A cu o valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare si pentru fiecare actiune de Clasa A pot fi exprimate 10 (zece) voturi si actiuni de Clasa B cu o valoare nominala de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare si pentru fiecare actiune de Clasa B poate fi exprimat 1 (unu) vot;

- o conversie si o divizare a fiecarei actiuni ordinare emise in mod current in Societate, cu o valoare nominala de 1 EUR (un euro) in 10 (zece) actiuni de Clasa A, cu o valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare;

- anulara actiunilor detinute de Societate in capitalul propriu; si

- majorarea capitalului social prin emiterea a pana la 100 milioane de actiuni de Clasa A proportional cu contributiile, in functie de disponibilitatea rezervelor.

Aceste hotarari au intrat in vigoare la 11 aprilie 2017.

In aprilie 2017, Consiliul de administratie al DIGI a fost autorizat sa emita un numar de 99.494.060 actiuni de Clasa A la o valoare nominala totala de 9.949.406 EUR prin incorporarea primelor de emisiune si a rezervelor (emiterea de obligatiuni, in temeiul hotararilor actionarilor din februarie 2017).

Prin urmare, la 31 decembrie 2017, capitalul autorizat al Societatii se ridica la 11.000.000 EUR. Capitalul autorizat este impartit in actiuni dupa cum urmeaza:

(a) 100.000.000 (una suta de milioane) actiuni de Clasa A, cu o valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare; si

(b) 100.000.000 (una suta milioane) actiuni de Clasa B, cu o valoare nominala de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare.

La 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2018 capitalul emis si varsat este in valoare de 6.918.043 EUR, impartit in 100.000.000 actiuni (din care (i) 65.756.028 actiuni de Clasa A cu o valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare si (ii) 34.243.972 actiuni de Clasa B, cu o valoare nominala de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare.

Pe 14 ianuarie 2019, Consiliul de Administratie a convertit 1,2 milioane actiuni de clasa A ale Societatii care erau detinute ca actiuni proprii de catre Societate, intr-un numar egal de actiuni de clasa B. Ca rezultat al conversiei, capitalul social emis al Companiei se ridica, in prezent, la 6.810.042,52 EUR impartit dupa cum urmeaza:

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

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

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

11. CAPITALURILE PROPRII (continuare)

Actiunile de Clasa B sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti ("BVB") incepand cu data de 16 mai 2017.

	31 decembrie 2018	31 December 2017
Actiuni de Clasa A:		
Actiuni ordinare – emise si platite (Nr.)	65.756.028	65.756.028
Actiuni ordinare – neemise (Nr.)	34.243.972	34.243.972
Valoare nominala	0,10 EUR per share	0,10 EUR pe actiune
Actiuni de Clasa B:		
Actiuni ordinare – emise si platite (Nr.)	34.243.972	34.243.972
Actiuni ordinare – neemise (Nr.)	65.756.028	65.756.028
Valoare nominala	0,01 EUR per share	0,01 EUR pe actiune
Valoare capital social (mii EUR)	6.918.043	6.918.043

Drepturile aferente actiunilor de Clasa B vor fi aceleasi in toate aspectele cu exceptia drepturilor de vot comparativ cu actiunile ordinare de Clasa A.

La 31 decembrie 2018, actionarii DIGI sunt urmatorii:

Nume/Denumire actionari	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	Nr. de actiuni	%	Nr. de actiuni	%
Actiuni de Clasa A:				
RCS Management S.A.	57.866.545	57,87%	57.866.545	57,87%
Teszari Zoltan	2.280.122	2,28%	2.280.122	2,28%
DIGI - actiuni proprii	5.609.361	5,61%	5.609.361	5,61%
Total actiuni de Clasa A	65.756.028		65.756.028	
Actiuni de Clasa B:				
Actiuni listate la BVB	33.339.354	33,3%	33.246.818	33,25%
DIGI – actiuni proprii	904.618	0,9%	997.154	1,00%
Total actiuni de Clasa B	34.243.972		34.243.972	
TOTAL	100.000.000		100.000.000	

Actionarul beneficiar final al Grupului este dl. Zoltan Teszari. Dl. Zoltan Teszari is actionarul majoritar al Grupului, fiind actionar majorital al RCSM (societatea-mama majoritara a DIGI) si actionar minoritar al DIGI si RCS&RDS.

In martie 2017 a fost incheiat un contract de schimb de actiuni (share swap agreement) intre dl. Teszari si Societate, prin care dl. Teszari a schimbat un numar de 7.500.000 actiuni ale RCS&RDS in 1.042 actiuni ale Societatii.

Fiind o tranzactie de tip swap intre actiunile RCS & RDS si ale Societatii, baza de evaluare aleasa a fost costul actiunilor proprii schimbate pentru a reprezenta costul actiunilor RCS & RDS cumarate ca fiind cea mai reprezentativa si obiectiva masura a valorii juste.

Propunere de repartizare a rezultatelor

Consiliul de Administratie a propus ca rezultatul anului sa fie adaugat la rezultate de repartizat. Propunerea a fost inregistrata ca atare in Situatiile Financiare. In Adunarea Generala a Actionarilor, Consiliul de Administratie va propune un dividend de 0,5 RON pe actiune insumand 10.156 EUR (la cursul EUR de sfarsit de an). Propunerea de dividend va fi prezentata in Situatiile Financiare numai dupa aprobarea in Adunare Generala a Actionarilor.

11.2 Dividende

In Aprilie 2017 Societatea a declarat dividende de 6 milioane EUR pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2016, care au fost platite la inceputul lunii mai 2017; valoarea dividendului pe actiune a fost de 0,063 EUR pe actiune.

Adunarea generala a actionarilor din 2 mai 2018 a aprobat distribuirea unui dividend brut in valoare de 0,35 RON (0,075 EUR pe actiune) pe actiune, pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017. Dividendul a fost distribuit la 30 mai 2018.

11. CAPITALURILE PROPRII (continuare)**11.3 Natura si scopul rezervelor***Actiuni proprii*

Contine costul actiunilor proprii.

Rezerve

Rezervele pentru valoarea justa cuprind modificarea neta cumulata a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare pana cand activele sunt derecunoscute sau depreciate. Rezervele pentru valoare justa sunt considerate Rezerve legale.

Rezultatul reportat

Contine rezultatul reportat cumulat din perioadele anterioare.

11.4 Reconciliere Capitaluri proprii in situatiile financiare individuale

31 dec 2018	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezultat reportat	Rezerve din valoarea justa	Rezerva din diferente de conversie	Rezerva din reevaluare	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Total capitaluri proprii
Situatii financiare individuale	6.918	3.406	(14.524)	117.051	(13.755)	-	-	-	99.096
Rezultatul net al perioadei				10.870					10.870
Rezultatul reportat al altor subsidiare din Grup	-	-	-	46.137	-	-	-	-	46.137
Transfer rezerve din reevaluare	-	-	-	12.565	-	-	(12.565)	-	-
Rezerve existente numai in situatiile financiare consolidate						(34.242)	41.885	94	7.737
Impact politicilor contabile diferite cost vs punerea in echivalenta pentru subsidiare				(17.798)					(17.798)
Situatii financiare consolidate	6.918	3.406	(14.527)	168.825	(13.755)	(34.242)	29.320	94	146.039

11. CAPITALURILE PROPRII (continuare)

11.4 Reconciliere Capitaluri proprii in situatiile financiare individuale

31 dec 2017	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezultat reportat	Rezerve din valoarea justa	Rezerva din diferente de conversie	Rezerva din reevaluare	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Total capitaluri proprii
Situatii financiare individuale	6.918	3.406	(13.922)	102.967	(3.667)	-	-	-	95.702
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	49.765	-	-	-	-	49.765
Rezultatul reportat al altor subsidiare din Grup	-	-	-	(2.830)	-	-	-	-	(2.830)
Transfer rezerve din reevaluare	-	-	-	6.765	-	-	(6.765)	-	-
Rezerve existente numai in situatiile financiare consolidate	-	-	-	-	-	(29.957)	41.885	(248)	11.680
Impact politicilor contabile diferite cost vs punerea in echivalenta pentru subsidiare	-	-	-	(17.798)	-	-	-	-	(17.798)
Situatii financiare consolidate	6.918	3.406	(13.922)	138.869	(3.667)	(29.957)	35.120	(248)	136.519

11.5 Reconciliere rezultat net

	2018	2017
Rezultat net situatii financiare individuale	5.730	8.503
Castig din instrumente derivate	0	19.924
Impozit amanat-subsidiare	(15.427)	(10.288)
Impozit pe profit-subsidiare	(5.139)	(8.064)
Rezultatul net al subsidiarelor	32.858	51.956
Rezultat net situatii financiare consolidate	18.022	62.031

12. OBLIGATIUNI-DATORII PE TERMEN LUNG SI SCURT

Portiunea pe termen lung	Rata dobanda nominala	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Obligatiuni din 2016	5% p.a.	355.851 ¹	358.474 ¹
Total portiune pe termen lung		355.851	358.474

¹ Aceasta suma include valoarea justa initiala a Obligatiunilor 2016 in valoare de 8.474 EUR nete de cheluieli cu amortizare 2.623

12. OBLIGATIUNI-DATORII PE TERMEN LUNG SI SCURT (continuare)

Obligatiuni seniroare garantate 2016 (Senior Secured Notes)

La data de 26 octombrie 2016, Societatea a emis Obligatiunile garantate 2016 in valoare de 350,0 milioane EUR, scadente in 2023. Obligatiunile 2016 au fost garantate (i) sub rezerva anumitor excluderi, de toate activele mobile prezente si viitoare ale RCS & RDS, inclusiv banii din conturile bancare, creantele comerciale, creante ale entitatilor din cadrul grupului, creantele de asigurare, stocurile, bunurile mobile corporale (inclusiv retele, utilaje, echipamente, vehicule, mobila si alte active similare), drepturi de proprietate intelectuala, asigurari si incasari referitoare la oricare dintre cele de mai sus, (ii) toate actiunile anumitor filiale semnificative ale RCS & RDS SA detinute de RCS & RDS si (iii) anumite active ale Societatii, inclusiv toate actiunile pe care le detine in RCS & RDS, anumite conturi bancare si drepturi in cadrul Contractului de Imprumut cu plata anticipata (Proceeds Loan) din data de 4 noiembrie 2013, astfel cum a fost amendat si prelungit intre Societate, in calitate de creditor, si RCS & RDS, in calitate de imprumutat. Garantia este comuna cu facilitati ale RCS & RDS. Pentru detalii privind Garantia, vedeti mai jos.

Dobanda se plateste semestrial, in transe, in aprilie si octombrie, in fiecare an.

Obligatiunile 2016 includ mai multe optiuni de rascumparare, care au fost evaluate ca fiind strans legate de contractul principal. Derivatele rezultate din aceste optiuni de rascumparare sunt inregistrate la valoarea justa.

Costurile care au legatura directa cu Obligatiunile 2016 sunt refacturate catre RCS & RDS.

Pentru detalii privind Facilitatile acordate RCS & RDS, consultati Nota 14 din situatiile financiare consolidate ale Grupului Digi pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018.

Pentru detalii privind Imprumuturile de la societatile din Grup, consultati Nota 8.

Garantia (Collateral)

(i) Garantia pentru toate facilitatile RCS & RDS si ale DIGI

Obligatiile Grupului in temeiul Obligatiunilor, cat si obligatiile in temeiul Contractului de facilitati seniroare (Senior Facilities Agreement), conform Contractului de facilitati ING si a Contractului de facilitati Citi, in baza principilui *pari passu* si in conformitate cu Contractul intre creditorii (Intercreditor Agreement) din data de 4 noiembrie 2013, modificat la 26 octombrie 2016, sunt garantate printr-o garantie de prim rang, in anumite active ale RCS & RDS si DIGI, astfel:

- a) Anumite Actiuni din capitalul social detinute de DIGI in RCS & RDS (altele decat anumite actiuni din capitalul social al RCS & RDS care fac obiectul unei optiuni de cumparare (call option) in favoarea cumparatorului filialei noastre din Serbia), care la data de 31 decembrie 2018 au reprezentat 93,58 % din capitalul social emis al RCS & RDS, conform Registrului Comertului;
- (b) Toate conturile bancare ale DIGI, inclusiv oricare conturi bancare noi;
- (c) Creante in cadrul Contractului de Imprumut (Proceeds Loan) (Imprumutul cu plata anticipata reprezinta imprumutul acordat de catre DIGI filialei sale, RCS & RDS la data de 4 noiembrie 2013, modificat si adus la zi la 26 octombrie 2016, in suma totala principala de 350.000 EUR);
- (d) 100% din partile sociale ale DIGI T.S. Kft Ungaria;
- (e) 100% din actiunile DIGI Spain Telecom S.L.U.; si
- (f) toate actiunile detinute in prezent de DIGI T.S. Kft Ungaria in Invitel, reprezentand 99,998395;
- (g) sub rezerva anumitor excluderi, toate activele mobile prezente si viitoare ale RCS & RDS, inclusiv banii din conturile bancare, creantele comerciale si alte creante, creante ale entitatilor din cadrul grupului, stocurile, bunuri mobile corporale (inclusiv retele, utilaje, echipamente, vehicule, mobila si alte active similare) imobilizari necorporale, drepturi de proprietate intelectuala, asigurari si incasari aferente oricareia dintre cele mentionate mai

sus, astfel cum sunt descrise in Contractul general de ipoteca mobiliara (General Movable Mortgage Agreement) incheiat intre RCS & RDS SA si Wilmington Trust (London) Limited.

12. OBLIGATIUNI-DATORII PE TERMEN LUNG SI SCURT (continuare)

La data de 8 August 2017, Obligatiunile senioare garantate 2016 au fost acceptate pentru a fi tranzactionate pe piata principala de valori mobiliare (Main Securities Market) a Bursei de valori din Irlanda (Irish Stock Exchange). In legatura cu aceasta listare, DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (filiala din Ungaria a RCS & RDS, subsidiara Societatii) a aderat ca un garant suplimentar în temeiul Acordului de Obligatiuni si Acordul intre creditorii (Indenture and Intercreditor Agreement) din data de 26 octombrie 2016 corespunzator Obligatiunilor, cat si in temeiul Contractului de facilitati senioare (Senior Facilities Agreement) din data de 7 octombrie 2016.

13. REMUNERATIA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

In aprilie 2017, a fost numit noul Consiliu de Administratie al Societatii.

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 aplicabil 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. La data punerii in posesie, 15 mai 2018, planul a fost stabilit in actiuni, fara costuri din partea membrilor executivi ai Consiliului de administratie. Pentru detalii, consultati Nota 19.

La data de 2 mai 2018, Adunarea Generala a Actionarilor a adoptat acordarea de plati pe baza de actiuni (stock options) pentru actiunile de Clasa B aplicabil membrilor neexecutivi ai Consiliului de Administratie al Societatii in anul 2018. In mai 2018, dl Serghei Bulgac (Director General si Administrator executiv al Societatii), dl. Valentin Popoviciu (Administrator executiv al Societatii), dl. Marius Varzaru (Administrator neexecutiv al Societatii) si dl. Bogdan Ciobotaru (Administrator neexecutiv al Societatii) au primit din partea Societatii un numar de 686.090 de actiuni de Clasa B pe baza de actiuni (stock option) (aplicabil pentru anii 2018 si 2019). Pentru detalii, consultati Nota 19.

Remuneratia Administratorilor pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2018, avand calitate de membri ai consiliului de administratie al DIGI, cuprinde:

	2018	2017
Salarii-beneficii pe termen scurt	958	625
Contributii	12	64
Total	970	689

Compensatiile individuale ale membrilor Consiliului de Administratie sunt prezentate mai jos:

Nume	Funcție	Salariu brut (mii EUR)	Contributii salarii (mii EUR) ¹	2018	
				Salariu brut (mii EUR) pentru alte functii in cadrul Grupului	Optiuni pentru actiuni (mii EUR) ²
SERGHEI BULGAC	Director General (Administrator Executiv)	171	4	95	1.467
VALENTIN POPOVICIU	Administrator Executiv	171	4	68	597
ZOLTAN TESZARI	Presedinte (Administrator Neexecutiv)	171	4	20	
BOGDAN CIOBOTARU	Administrator Neexecutiv independent	111	0	43	285
PIOTR RYMASZEWSKI	Administrator Neexecutiv independent	111	0	0	
SAMBOR RYSZKA	Administrator Neexecutiv	111	0	48	

DIGI Communications N.V.**Note la Situatii Financiare Individuale****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

MARIUS VARZARU	Administrator	111	0	652	225
CATALIN	Neexecutiv				
Total		958	12	926	2.574

¹ Conform legislatiei fiscale, s-au aplicat impozitele aferente rezidentei fiscale a membrilor Consiliului de administratie al Societatii.² Valoare la data acordarii.**13. REMUNERATIA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE (continuare)**

		2017				
Nume	Funcctie	Salariu brut (mii EUR)	Contributii salarii (mii EUR) ¹	Salariu brut (mii EUR) pentru alte functii in cadrul Grupului	Optiuni pentru actiuni (mii EUR) ²	
SERGHEI BULGAC	Director General (Administrator Executiv)	98	21	95	1.913	
VALENTIN POPOVICIU	Administrator Executiv	98	21	71	522	
ZOLTAN TESZARI	Presedinte (Administrator Neexecutiv)	98	21	-	-	
BOGDAN CIOBOTARU	Administrator Neexecutiv independent	82	-	71	-	
PIOTR RYMASZEWSKI	Administrator Neexecutiv independent	82	-	-	-	
SAMBOR RYSZKA	Administrator Neexecutiv	82	-	150	-	
MARIUS VARZARU	Administrator Neexecutiv	82	-	354	-	
CATALIN						
Total		625	64	741	2.435	

¹ Conform legislatiei fiscale, s-au aplicat impozitele aferente rezidentei fiscale a membrilor Consiliului de administratie al Societatii.² Valoare la data acordarii.

In 2017 si 2018, unii membri ai consiliului de administratie indeplineau si alte functii/roluri in cadrul societatilor din Grup pentru care au fost remunerati, in principal:

dl. Ryszka este Director General al Digi Ungaria

dl. Varzaru este Director General al Digi Spania

dl. Bulgac si dl. Popoviciu sunt membri in Consiliul de administratie al RCS & RDS S.A.

Pentru detalii privind Planul de plati pe baza de actiuni, consultati Nota 19.

14. VENITURI

	2018	2016
Venituri din dobanzi	22.240	20.284
Venituri din dividende	10.122	10.340
Total venituri	32.362	30.624

Veniturile din dobanzi includ dobanzile primite din imprumuturile acordate catre RCS & RDS. Pentru detalii, consultati Nota 4 si Nota 7.

In aprilie 2017, RCS & RDS a declarat dividende in valoare de 50 milioane RON (echivalentul a 11 milioane EUR) din profiturile nedistribuite din anii precedenti. Partea de dividend a DIGI primita a fost recunoscuta ca venituri din dividende.

Pe parcursul anului 2017, Digi a inregistrat 2.603 milioane EUR ca si costuri legate de Bursa (IPO) (prezentate ca Alte cheltuieli), din care 2.353 milioane EUR au fost recuperate de la actionarii vanzatori la Bursa (IPO) (prezentate ca Alte venituri).

In luna mai 2018, RCS & RDS a declarat dividende in valoare de 50 milioane RON, echivalentul a 10,8 milioane EUR, din profiturile din anul 2017, din care 10,1 milioane EUR reprezinta actiuni distribuite Societatii.

15. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	2018	2017
Salarii si impozite aferente	1.097	582
Contributii la fondul de pensii	-	57
Plan pe baza de actiuni	3.720	1.643
Alte cheltuieli	939	829
Total cheltuieli de exploatare	5.756	3.111

Pentru detalii privind Planul de plati pe baza de actiuni implementat in 2017 si 2018, consultati Nota 19.

Pe parcursul anului 2017, DIGI a inregistrat 2.603 milioane EUR ca si coturi legate de Bursa (IPO) (prezentate ca Alte cheltuieli), din care 2.353 milioane EUR au fost recuperate de la actionarii vanzatori la Bursa (IPO) (prezentate ca Alte venituri).

16. COSTURI FINANCIARE NETE

	2018	2017
Venituri financiare		
Alte venituri financiare	3.465	21.714
	3.465	21.714
Cheltuieli financiare		
Cheltuieli privind dobanzile	(20.123)	(17.676)
Alte cheltuieli financiare	(3.356)	(21.800)
	(23.479)	(39.476)
Diferentele de curs valutar (nete)	(79)	(294)
Total costuri financiare nete	(20.093)	(18.056)

17. IMPOZITUL PE PROFIT

Pana la 21 aprilie 2017, Societatea era rezident fiscal in Olanda. In contextul listarii la Bursa (IPO) din 2017, a devenit rezident fiscal in Romania. Incepand cu data de 21 aprilie 2017, Societatea nu mai este rezident fiscal in Olanda si este considerata ca rezident exclusiv in Romania. Societatea este rezident fiscal roman, avand sediul conducerii efective in Bucuresti, Romania, locul unde se iau toate deciziile strategice si comerciale, si unde se desfasoara administrarea zilnica.

Rata de impozitare legala aplicata in anul 2017 a fost de 20%/25% pana la 21 aprilie (in Olanda) si 16% dupa 21 aprilie 2017 (in Romania).

Rata de impozitare legala aplicata in Romania in anul 2018 a fost de 16%.

Reconcilierea cheltuielilor cu impozitul pe venit

Reconcilierea cheltuielilor cu impozitul pe venit la rata legală a impozitului aplicabilă rezultatului net înainte de impozitarea cheltuielilor cu impozitul pe venit la rata efectiva a impozitului pe venit a Societatii pentru exercitiile financiare 2018 și 2017 este următoarea:

17. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

	2018	2017
Profit net inainte de impozitare	6.034	9.207
La rata de impozitare legala a Societatii (16%)	969	1.487
Cheltuieli nedeductibile/(Venit neimpozabil)	(911)	(1.477)
Impozitul de schimbare a rezidentei fiscale din Olanda pentru schimbarea domiciliului fiscal al Societatii	-	449
Efectul asupra profitului fiscal al Societatii in Olanda inainte de schimbarea rezidentei fiscale (inclusiv rata de impozitare mai mare 20%/25%)	-	225
Impozite cu privire la anii precedenti	246	20
Cheltuiala efectiva cu impozitul pe profit	304	704

18. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Societatea are o expunere la urmatoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata (inclusiv riscul de schimb valutar si riscul de pret).

Această nota prezinta informatii despre expunerea Societatii la fiecare dintre riscurile de mai sus, obiectivele, politicile si procesele de masurare si gestionare a riscurilor si gestionarea capitalului de catre Societate. Alte informatii cantitative sunt incluse pe parcursul acestor situatii financiare.

Consiliul de administratie are responsabilitatea generala de a stabili si supraveghea cadrul de gestionare a riscurilor Societatii.

Politicile de gestionarea a riscurilor sunt stabilite pentru a identifica si analiza riscurile cu care se confrunta Societatea, 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 a riscurilor sunt revizuite cu regularitate pentru a reflecta modificarile conditiilor de piata si activitatile Societatii. Societatea, 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.

(i) Riscul de credit**Expunerea la riscul de credit**

Riscul de credit este riscul de pierdere financiara a Grupului dacă un client sau o contraparte a unui instrument financiar nu isi indeplineste obligatiile contractuale.

Expunerea maxima la riscul de credit la data de raportare a fost:

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante comerciale si alte creante	6	15.361	10.747
Creante din imprumuturi pe termen scurt	7	4.655	4.804
Active financiare derivate	9	31.115	33.264
Numerar si echivalente de numerar	10	56	31
Creante din imprumuturi pe termen lung	4	355.851	358.474
Total		407.038	407.320

Valoarea contabila a activelor financiare, neta de indemnizatiile de depreciere inregistrate, reprezinta suma maxima expusa riscului de credit.

Obligatiunile in EUR emise de catre Societate au primit raitinguri de la Moody's si S&P (B1/BB-). Deoarece Societatea este o societate de tip holding, aceleasi raitinguri ar putea fi extrapolate pentru creantele din imprumuturi pe termen lung si scurt de la RCS & RDS S.A.

18. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Expunerea maxima la riscul de credit pentru numerar si echivalente de numerar la data raportarii de catre contraparte a fost:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Banca ING	28	31
Banca BRD	28	-
Total	56	31

Pierderile din depreciere

Vechimea creantelor comerciale si a altor creante, si a altor active, la data raportarii a fost:

	Brut	Depreciere	Net	Brut	Depreciere	Net
	31 decembrie 2018			31 decembrie 2017		
1. Nici restante, nici depreciate	15.123	-	15.123	10.478	-	10.478
2. Restante, dar nu depreciate	-	-	-	-	-	-
3. Depreciate	-	-	-	-	-	-
Total	15.123	-	15.123	10.478	-	10.478

(ii) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor legate de datoriile sale financiare, care sunt decontate prin livrarea de numerar sau un alt activ financiar. Abordarea Societatii privind administrarea lichiditatilor este de a se asigura, pe cat posibil, ca va avea intotdeauna suficiente lichiditati pentru a-si acoperi datoriile atunci cand devin scadente, atat in conditii normale, cat si in conditii tensionate, fara a suferi pierderi inacceptabile sau a risca sa dauneze reputatiei sale.

Obiectivul Societatii este de a mentine un echilibru intre continuitatea finantarii si flexibilitate prin utilizarea descoperirilor de conturi bancare, a creditelor bancare, a imprumuturilor intre societati. Conducerea monitorizeaza lunar previziunile privind iesirile si intrarile de numerar pentru a determina nevoile de finantare.

Mai jos sunt prezentate scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile dobanzii anticipate si excluderea impactului contractelor de compensare la data de 31 decembrie 2018:

	31 decembrie 2018						
	Valoarea contabila	Fluxuri de numerar contractuale	6 luni sau mai putin	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Intre 2 si 5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii financiare nederivate							
Obligatiuni	355.851	431.651	8.678	8.822	17.500	396.651	-
Datorii comerciale si alte datorii	7.590	7.590	7.590	-	-	-	-
Total	363.441	439.241	16.268	8.822	17.500	396.651	-

Mai jos sunt prezentate scadențele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv plățile dobânzii anticipate și excluderea impactului contractelor de compensare la data de 31 decembrie 2017:

	Valoarea contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	31 decembrie 2017				
			6 luni sau mai puțin	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii financiare nederivate							
Obligațiuni	358.474	416.840	8.507	8.896	17.743	381.694	-
Datorii comerciale și alte datorii	4.323	4.323	4.323	-	-	-	-
Total	362.797	421.163	12.830	8.896	17.743	381.694	-

18. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Nu se preconizează ca fluxurile de trezorerie incluse în analiza scadenței să poată apărea cu mult mai devreme sau să aibă sume semnificativ diferite.

La 31 decembrie 2018, Societatea avea datorii curente nete în valoare de 8.787 EUR (31 decembrie 2017: 7.564 EUR). Conducerea consideră că Grupul va genera fonduri suficiente pentru acoperirea datoriilor curente din veniturile viitoare.

Politica Societății privind lichiditatea este de a menține suficiente resurse lichide pentru a-și îndeplini obligațiile pe măsura ce acestea devin scadente și pentru a menține optimizat gradul de îndatorare al Societății. Conducerea consideră că nu există riscuri semnificative ca Societatea să întâmpine probleme privind lichiditatea în viitorul apropiat.

(iii) Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca modificările prețurilor de pe piață, precum ratele de schimb valutar, ratele dobânzilor, prețurile acțiunilor, să afecteze venitul Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este gestionarea și controlul expunerilor la riscul de piață în parametri acceptabili, optimizând profitul.

Expunerea la riscul valutar

Societatea este expusă la riscul valutar rezultat din expunerea la diverse valute, în principal în raport cu RON și USD. Riscul de schimb valutar reiese din tranzacțiile comerciale viitoare și din activele și pasivele recunoscute denominate în alte valute decât monedele funcționale ale Societății.

Consiliul de Administrație administrează în mod activ expunerea la moneda RON exclusiv pentru împrumuturi.

Expunerea Societății la riscul valutar a fost după cum urmează (sumele sunt exprimate în mii, în valutele respective):

	31 December 2018			31 December 2017		
	EUR	RON	USD	EUR	RON	USD
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	15.045	-	-	10.041	-
Numerar și echivalente de numerar	-	52	1	-	6	2
Datorii comerciale și alte datorii	-	(6.248)	-	-	(168)	-
Situația brută a expunerii poziției financiare	-	8.849	1	-	9.879	2

Următoarele cursuri de schimb semnificative sunt aplicate pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2018:

	2018	2017
România		
USD	4.0736	3,8915
EUR	4.6639	4,6597

Analiza de sensibilitate a valutei

O apreciere de 10 procente a valutelor mentionate mai jos fata de monedele functionale ale Societatii ar fi redus profitul/crescut pierderile inainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in special ratele dobanzilor, raman constante.

	Efect asupra profitului inainte de impozitare 31 December 2018	Efect asupra profitului inainte de impozitare 31 December 2017
RON	(880)	(212)
USD	-	-
Total	(880)	(212)

18. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

O depreciere de 10 procente a valutelor mentionate mai sus fata de monedele functionale ale Societatii, la 31 decembrie, ar fi avut un rezultat egal, dar opus, asupra profitului si pierderii, in baza faptului ca toate celelalte variabile sa ramana constante.

Rezultatul asupra capitalurilor proprii este rezultatul asupra profitului sau pierderii inainte de impozitare, net de impozit (16%) (excluzand rezultatului de conversie in moneda de prezentare).

Expunerea la riscul ratei dobanzii

Veniturile si fluxurile de numerar din exploatare ale Societatii sunt semnificativ independente de modificarile ratelor dobanzii de pe piata. Ratele dobanzilor la imprumuturile Societatii sunt fixe. Ratele dobanzilor la imprumuturi sunt prezentate in Nota 7 si Nota 12. Ratele dobanzilor la imprumuturile acordate de Societate sunt prezentate in Nota 4 si Nota 7.

(iv) Valoarea justa

Societatea evalueaza la valoarea justa activele financiare disponibile pentru vanzare si derivatele incorporate.

Ierarhia valorii juste

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

- Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) pe piete active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2: tehnici de evaluare cu toate informatiile semnificative care sunt observabile pentru activ sau pasiv, fie direct (respectiv ca prețuri) sau indirect (respectiv derivate din prețuri).
- Nivelul 3: tehnici de evaluare utilizand informatii semnificative care nu sunt observabile sau nu se bazeaza pe informatii de piata observabile (respectiv, informatii neobservabile).

Importanta unei informatii de evaluare este stabilita in functie de evaluarea la valoarea justa in intregime.

Evaluările la valoarea justa efectuate in mod recurent

Evaluările la valoarea justa efectuate in mod recurent sunt acele evaluari solicitate sau permise de standardele contabile în cadrul situatiei pozitive financiare de la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Nivelul în ierarhia valorii juste la care sunt clasificate evaluările la valoarea justa a instrumentelor financiare in mod recurent sunt următoarele:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2018				
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	32.058	32.058
Derivate incorporate	-	-	31.115	35.132
Total	-	-	63.173	67.190
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2017				
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	42.146	42.146
Derivate incorporate	-	-	33.264	33.264
Total	-	-	75.410	75.410

Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

In anul 2017, actiunile de Clasa B ale Societatii au fost listate la Bursa de Valori Bucuresti. La 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2018, metoda de evaluare a participatiei RCSM in DIGI (si implicit activul net al RCSM si participatia Digi in RCSM) s-a realizat direct pe baza pretului cotate/actiune al DIGI, din moment ce se tranzactioneaza pe piata in mod activ.

Evaluarea valorii juste la sfarsitul exercitiului s-a bazat pe pretul cotate/actiune la data evaluarii, care este o metoda relevanta pentru estimarea valorii de piata a unei participatii minoritare in activul net.

18. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Analiza de senzitivitate pentru active financiare disponibile pentru vanzare

O modificare a cotei de crestere si/sau a CMPC la data de raportare ar avea urmatorul efect:

	Pret actiuni	
	Crestere de 10%	Scadere de 10%
31 decembrie 2018		
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.195	(3.195)
31 decembrie 2017		
Active financiare disponibile pentru vanzare	4.180	(4.180)

Derivate incorporate

Valoarea justa a optiunilor incorporate in obligatiunile emise a fost estimata utilizand Modelul complex ajustat in functie de optiuni. Modelul complex ajustat in functie de optiuni compara in principal randamentul pe o obligatiune "plain vanilla" (adica: o obligatiune fara optiuni) cu randamentul unei obligatiuni similare, dar cu optiuni incorporate. Diferenta dintre cele doua randamente reprezinta pretul optiunilor incorporate. Astfel, modelul ofera in mod direct un pret separat pentru intreaga optiune a obligatiunilor. Valoarea justa a fost obtinuta de la o institutie financiara terta. Conducerea a stabilit ca aceste preturi au fost stabilite in conformitate cu cerintele IFRS 13.

O reconciliere a miscarilor in Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste in functie de clasa de instrumente pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018 este urmatoarea:

	Active disponibile pentru vanzare (Nota 5)	Derivate incorporate
1 ianuarie 2018	42.146	33.264
Castiguri recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului		(2.149)
Castiguri recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	(10.088)	
Achizitii		
31 decembrie 2018	32.058	31.115
	Active disponibile pentru vanzare (Nota 5)	Derivate incorporate
1 ianuarie 2017	-	13.908
Castiguri recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei	-	19.356
Castiguri recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	(3.667)	-
Achizitii	45.813	-
31 decembrie 2017	42.146	33.264

Active si datorii care nu sunt evaluate la valoarea justa dar pentru care este prezentata valoarea justa

Valoarea justa a imprumuturilor pe termen lung si valorile lor contabile corespunzatoare (excluzand dobanda acumulata), precum si ierarhia evaluarii la valoarea justa, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2018		Ierarhie
	Valoarea contabila	Valoarea justa	
Imprumuturi (Nota 12)			
Obligatiuni	350.000	366.625	Nivelul 1

18. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

	31 decembrie 2017		Ierarhie
	Valoarea contabila	Valoarea justa	
Imprumuturi (Nota 12)			
Obligatiuni	350.000	376.199	Nivelul 1

Valoarea justa a obligatiunilor este calculata in baza pretului de piata.

Instrumentele financiare care nu sunt inregistrate la valoarea justa in cadrul pozitiei situatiei financiare includ si creantele comerciale si alte creante, numerarul si echivalentele de numerar, imprumuturile pe termen scurt si creantele comerciale si alte creante.

Se considera ca valorile contabile ale acestor instrumente financiare aproximeaza valorile lor juste, avand in vedere trasatura acestora de a fi pe termen scurt (sau valorile contabile recent recunoscute pentru alte datorii pe termen lung) si costurile de tranzactionare reduse ale acestor instrumente.

vii) Gestionarea capitalului

Obiectivele Societatii cand gestioneaza capitalul sunt de a proteja posibilitatea Societatii de a-si continua activitatea pentru a oferi castiguri actionarilor si beneficii partilor interesate si de a mentine o structura optima pentru a reduce costul capitalului. Conducerea monitorizeaza proportia „datoria neta totala fata de EBITDA”, care este calculata conform prevederilor Obligatiunilor garantate senioare (Senior Notes), la nivelul Grupului. In prezent, proportia este de 2,8 (2017: 2,7), nivel care, dupa cum se mentioneaza, este monitorizat constant.

19. PLATA PE BAZA DE ACTIUNI

19.1 La data de 14 mai 2017, Adunarea Generala a Actionarilor a adoptat termenii si conditiile programului de tip „stock option plan” pentru actiunile de Clasa B aplicabil membrilor executivi ai Consiliului de Administratie al Societatii. Un numar total de 280.000 de actiuni de Clasa B au fost acordate ca parte a programului de tip „stock option plan”, data intrarii in drepturi fiind intr-o perioada de 1 (un) an. Optiunile legate de actiunile Societatii acordate membrilor executivi ai Consiliului de administratiei al Societatii se bazeaza pe criteriile de performanta, care pentru anul 2017 includ: (i) inchiderea cu succes a IPO si admiterea la tranzactionare a actiunilor; (ii) vechimea in Societate; (iii) cresterea EBITDA si RGU. Valoarea justa la data acordarii a fost 2.435 EUR.

La data intrarii in drepturi, 15 mai 2018, programul a fost stabilit in actiuni, cu titlu gratuit pentru membrii executivi ai Consiliului de Administratie. La data de 15 mai 2018, dl. Serghei Bulgac (Director General si Administrator executiv al Societatii) si dl. Valentin Popoviciu (Administrator executiv al Societatii) si-au exercitat optiunile referitoare la actiuni, data intrarii in drepturi fiind stabilita conform programului „stock option plan” al Societatii acordat in anul 2017. In conformitate cu acest program de „stock option plan”, dl. Serghei Bulgac a primit 220.000 actiuni, iar dl. Valentin Popoviciu a primit 60.000 actiuni.

19.2 In decembrie 2017, Consiliul de Administratie al Societatii a aprobat un program de tip „stock option plan”, prin care un numar de administratori, directori si angajati ai anumitor filiale ale Grupului in Romania au putut sa isi exercite optiunile de a achizitiona, cu titlu gratuit, actiuni de Clasa B ale Societatii, un procent total de pana la 1,6% din numarul total de actiuni emise de Societate fiind alocat in cadrul acestui program. Beneficiarii vor putea sa isi exercite optiunile (sa intre in drepturi) numai dupa implinirea termenului de 1 (un) an de la data acordarii.

In anul 2017, un numar de 1,5 milioane actiuni a fost acordat angajatilor eligibili in temeiul unui program „Stock option plan”. Un numar total de 2.746 angajati sunt inclusi in planul de plati pe baza de actiuni. Valoarea justa la data acordarii a fost 12.387 EUR. La data intrarii in drepturi, programul va fi stabilit in actiuni.

19.3 La data de 2 mai 2018, Adunarea Generala a Actionarilor a adoptat acordarea de optiuni pe actiuni (stock options) pentru actiunile de Clasa B aplicabil membrilor executivi si neexecutivi ai Consiliului de Administratie al Societatii in anul 2018.

19. PLATA PE BAZA DE ACTIUNI (continuare)

In mai 2018, dl. Serghei Bulgac (Director General si Administrator executiv al Societatii), dl. Valentin Popoviciu (Administrator executiv al Societatii), dl. Marius Varzaru (Administrator neexecutiv al Societatii) si dl. Bogdan Ciobotaru (Administrator neexecutiv al Societatii) au primit actiuni din partea Societatii, conform deciziei Adunarii Generale a Actionarilor Societatii din data de 2 mai 2018. Numarul de actiuni de Clasa B pe baza de optiuni pe actiuni (stock option) (aplicabil pentru anii 2018 si 2019) este in total de 686.090 actiuni. Intrarea in drepturi cu privire la toate optiunile pe actiuni acordate depinde de anumite criteriile de performanta si de implinirea unui termen de 1 (un) an.

19.4 In iunie 2018, Societatea a aprobat implementarea unui program de tip „stock option plan” in beneficiul directorilor si angajatilor DiGi Spain S.L.U., subsidiara Societatii in Spania. Numarul maxim de actiuni de Clasa B alocat acestui program este de 35.000 actiuni. Acordarea actiunilor in baza acestui plan depinde de criteriile de performanta, iar intrarea in drepturi depinde de implinirea unui termen de minim 1 (un) an.

La 31 decembrie 2018, cheltuiala cu optiunile pe actiuni aferenta in valoare de 3.720 EUR (2017: 1.541) a fost inregistrata in contul de profit si pierdere consolidat si la alte elemente ale rezultatului global, pe elementul-rand Cheltuieli de exploatare, in cadrul salariilor si impozitelor aferente (Nota 15).

20. ONORARI DE AUDIT

	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	EY Olanda	Alte EY	EY Olanda	Alte EY
Audit legal	98	-	80	-
Alte servicii de audit	-	285	-	187
Alte servicii de asigurare	32	239	-	275
Servicii non-audit	-	-	-	-
Total	130	524	80	462

21. NUMARUL ANGAJATILOR SI COSTURILE CU ANGAJATII

Media numarului de angajati ai Societatii, in perioada incheiata la 31 decembrie 2018, a fost de 7 (31 decembrie 2017: 3).

In aprilie 2017, Societatea si-a schimbat rezidenta fiscala si locul de afaceri in Romania. Prin urmare, pozitia din Olanda a devenit redundanta incepand cu 1 iunie 2017.

La 31 decembrie 2018, Societatea avea 8 angajati in Romania (31 decembrie 2017: 5).

Pentru costurile privind angajatii, consultati Nota 15.

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

Societatea este un Garant pentru cateva facilitati de creditare ale RCS & RDS S.A. incheiate cu diferite banci.

Pentru detalii despre Garantie (Collateral) consultati Nota 12.

(b) Proceduri legale

In cursul exercitiului, Societatea a fost implicata intr-o singura procedura in instanta (in calitate de parata). 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 Societatii si care nu au fost acumulate sau prezentate in aceste situatii financiare. In mod specific, pentru litigiul descris mai jos, Societatea nu a recunoscut provizioane, deoarece conducerea a evaluat ca rezultatul acestui litigiu nu va avea un efect semnificativ asupra iesirilor de numerar ale Societatii.

22. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

Acțiunea Civilă No. 1:05-cv-1256 (LMB/TRJ) înregistrată pe rolul United States District Court for the Eastern District of Virginia – Alexandria Division („Instanța SUA”)

La 2 mai 2017, câțiva cetățeni americani (William Hawkins, Eric Keller, Kristof Gabor, Justin Panchley, and Thomas Zato), au depus pe rolul Instanței SUA o cerere de extindere a executării asupra RCS Management S.A., RCS & RDS S.A., Digi, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. și i-TV Digitális Távközlési Zrt. a unei hotărâri pronunțate într-o cauză judecată în lipsă în 2007 („Cererea”) pronunțată de Instanța SUA împotriva lui Laszlo Borsy, Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, și DMCC Kommunikacios Rt., aceasta din urmă fiind denumită în prezent i-TV Digitális Távközlési Zrt. („Pârâții”).

Prin Hotărâre, Pârâții au fost obligați solidar și indivizibil la plata către Reclamanți a unei sume de aproximativ 1,8 milioane \$. De asemenea, prin Hotărâre s-a ordonat distribuirea în favoarea Reclamanților a 56,14% din capitalul social al societăților pârâte Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, and DMCC Kommunikacios Rt (denumită în prezent i-TV Digitális Távközlési Zrt.), iar tuturor Pârâților li s-a interzis să dispună sau să înstrăineze orice active ale societăților pârâte sau să se angajeze în orice tranzacții corporative fără consimțământul Reclamanților.

Cererea care urmărește extinderea executării Hotărârii asupra societăților sus-menționate cuprinde, pe lângă pretenția inițială obținută împotriva Pârâților inițiali (plata sumei de 2,742,904.23 \$, reprezentând suma acordată prin Hotărâre împreună cu dobânda acumulată până în prezent), și plata de alte echivalente, costuri și daune, care nu au fost cuantificate până în prezent concret de Reclamanți.

Prin Cererea de Executare, Reclamanții pretind că RCS Management S.A., împreună cu RCS & RDS S.A., Societatea, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. și i-TV Digitális Távközlési Zrt, care nu au fost parte la judecata inițială și care nu sunt menționate în Hotărâre, ar fi încălcat Hotărârea acum zece ani, prin dobândirea de către DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. a unei participații la capitalul social al DMCC Kommunikacios Rt. (acum i-TV Digitális Távközlési Zrt.).

Menționăm că, vreme de mai bine de zece ani de la momentul emiterii Hotărârii, Reclamanții nu au introdus nicio cerere de chemare în judecată și nici nu au demarat vreo procedură de executare silită a Hotărârii împotriva RCS Management S.A., RCS & RDS S.A., Societatea, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. și i-TV Digitális Távközlési în Ungaria, România, Olanda sau în orice altă jurisdicție străină.

Există numeroase argumente invocate în apărare de Societate și celelalte societăți afiliate: lipsa de competență materială și teritorială a Instanței SUA, pasivitatea culpabilă a Reclamanților în a executa Hotărârea de acum 10 ani; lipsa de probe prin care să se constate în vreun fel culpa Societății și a celorlalte societăți din grup cu privire la faptele pretinse de Reclamanți.

Pe 8 februarie 2019, Instanța SUA a admis această cerere de anulare a litigiului, invalidând, pe cale de consecință, toate actele procesuale emise în dosar. Hotărârea nu este definitivă, fiind atacată de Reclamanți în fața instanței competente de apel. i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS & RDS, S.A., Societatea și Societatea au formulat cerere reconvențională. După parcurgerea procedurii scrise în fața instanței de apel, audierile au avut loc în ianuarie 2019. O hotărâre în apel urmează a fi emisă aproximativ în următoarele luni, fără nicio certitudine privind momentul.

În cazul în care apelul va fi admis și va fi emisă o nouă hotărâre de către Instanța SUA împotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS & RDS, S.A., Societatea și/sau a Societății, pentru a putea fi pusă în executare în jurisdicțiile în care aceste companii activează, Reclamanții vor trebui să investească instanțele judecătorești din aceste jurisdicții cu o cerere de recunoaștere și punere în executare a acestei hotărâri. În funcție de modul în care se va desfășura procesul, există posibilitatea ca Societatea și celelalte entități afiliate să ridice o serie de argumente pentru respingerea cererii de recunoaștere și punere în executare a hotărârii.

23. EVENIMENTE ULTERIOARE

Pe 14 ianuarie 2019, Consiliul de Administratie a convertit 1,2 milioane actiuni de clasa A ale Societatii care erau detinute ca actiuni proprii de catre Societate, intr-un numar egal de actiuni de clasa B. Pentru mai multe detalii, va rog a se vedea Nota 11.

In 12 februarie 2019, Societatea a emis Obligatiuni suplimentare in valoare de 200.000 EUR cu scadenta in 2023. Sumele obtinute din obligatiuni au fost partial folosite pentru plata in avans a sumei agregate de (i) 250,0 milioane RON pentru 2016 SFA Facilitatea A1 si A2 (53.603 EUR echivalent); (ii) 120,0 milioane RON pentru Facilitatea B (25.730 EUR echivalent); (iii) 17.835 milioane HUF (55.472 EUR echivalent) pentru SFA 2018 A1; (iv) 87,7 milioane RON (18.800 EUR echivalent) pentru SFA B1 si (v) 25.641 EUR pentru SFA 2018 B2.

Pentru detalii ulterioare datei de 31 decembrie 2018, legate de litigiile in care Grupul este parte, consultati Nota 12.

Aceste situatii financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie la 19 martie 2018, reprezentat de:

Serghei Bulgac,	Bogdan Ciobotaru,	Valentin Popoviciu,	Piotr Rymaszewski,	Sambor Ryszka,	Marius CatalinVarzaru,	Zoltan Teszari,
<i>Director General</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Executiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Presedinte</i>

Alte informatii



Profitul, distribuirea si pierdea

Conform Actului Constitutiv al Societatii (Articolul 28), Consiliul de administratie stabileste ce parte va fi rezervata din profituri, prezentate in conturile anuale, asa cum au fost adoptate. Eventualele profituri ramase dupa realizarea rezervei vor ramane la dispozitia Adunarii generale. Consiliul de administratie va face o propunere cu privire la disponerea acestora.

Distribuirile referitoare la actiuni se vor realiza in mod egal pentru fiecare actiune, indiferent de clasa si valoarea nominala a unei astfel de actiuni. Distribuirile se pot realiza numai in masura in care capitalul propriu al Societatii depaseste suma platita si agreata a partii din capitalul emis, majorata cu rezervele care trebuie pastrate conform legii.

Daca s-a inregistrat o pierdere in decursul unui an, Consiliul de administratie poate decide sa compenseze respectiva pierdere prin inscrierea acesteia intr-o rezerva pe care Societatea nu este obligata sa o pastreze conform legii.

Distribuirea profitului se va realiza dupa adoptarea conturilor anuale, din care reiese ca este permisa distribuirea. Consiliul de administratie poate hotari, cu respectarea politicii Societatii cu privire la rezerve si dividende, sa efectueze o distribuire intermediara in anumite imprejurari.

La propunerea Consiliului de administratie sau la intalnirea actionarilor de Clasa A, Adunarea generala poate decide sa efectueze o distribuire pe actiuni, care poate fi (total sau partial) in numerar sau in actiuni. La propunerea Consiliului de administratie sau la intalnirea actionarilor de Clasa A, Adunarea generala poate decide ca distribuirile sa fie realizate in alta moneda decat in Euro.

Consiliul de administratie poate hotari, sub rezerva respectarii politicii Societatii cu privire la rezerve si dividende si cu aprobarea prealabila a actionarilor de Clasa A, ca distribuirile catre actionari sa fie realizate din una sau mai multe rezerve.

Dividendele si alte distribuii ale profitului se vor plati in modul si la data(datele) - in termen de patru (4) saptamani de la data declararii lor - si in temeiul unei notificari, stabilite de catre Consiliul de administratie. Consiliul de administratie poate hotari daca actionarii, uzufructuarii si imputernicitii, dupa caz, au dreptul sa primeasca dividende si alte distribuii de profit, la o data stabilita in termen de patru (4) saptamani de la transmiterea notificarii in acest sens. Orice revendicare a oricarui actionar privind neplata unei distribuii, va fi prescisa dupa expirarea termenului de cinci ani.

Pentru detalii legate de Politica de dividende, a se vedea sectiunea *Politica de distributie a dividendelor* inclusa in acest Raport anual.

Raportul de audit

Situatiile financiare ale Companiei au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana („UE”). Si cu Partea 9 din Cartea 2 a Codului Civil Olandez pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 au fost auditate de către Ernst & Young Accountants LLP. Raportul lor de auditor independent este inclus mai jos.

Raportul auditorului independent

Catre: actionarii si consiliul de administratie al Digi Communications N.V.

Raport asupra auditului situatiilor financiare pentru 2018 incluse in raportul anual

Opinia noastra

Am auditat situatiile financiare pentru 2018 ale Digi Communications N.V, cu sediul in Bucuresti, Romania.

In opinia noastra, situatiile financiare atasate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Digi Communications N.V la 31 decembrie 2018, a rezultatelor acesteia si a fluxurilor de numerar pentru anul 2018 in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (IFRS-UE) si cu Partea 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez.

Situatiile financiare cuprind:

- Situatia consolidata si individuala a pozitiei financiare la 31 decembrie 2018
- Urmatoarele situatii pentru 2018: situatia consolidata si individuala a contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global, a fluxurilor de numerar si a modificarilor capitalului propriu.
- Notele, cuprinzand un rezumat al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative

Bazele opiniei noastre

Noi am efectuat auditul conform legislatiei olandeze, inclusiv Standardelor olandeze de audit. Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile noastre pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru.

Suntem independenti fata de Digi Communications N.V. conform Regulamentului UE privind cerintele specifice referitoare la auditul statutar al entitatilor de interes public, Legii privind supravegherea firmelor de audit (Wet toezicht accountantsorganisaties, Wta), Codului etic al auditorilor profesionisti (Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten, ViO, reglementare cu privire la independenta) si altor reglementari relevante privind independenta, aplicabile in Olanda. De asemenea, ne-am conformat prevederilor Codului etic olandez (Verordening gedrags- en beroepsregels accountants, VGBA).

Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Prag de semnificatie

Prag de semnificatie	8.700.000 EUR (2017: 8.000.000 EUR)
Reper aplicat	Aproximativ 2,8% din profitul inainte de dobanzi, impozite, depreciere si amortizare (EBITDA)
Explicatie	Utilizatorii situatiilor financiare ale unei entitati cu scop lucrativ se concentreaza de obicei asupra performantei operationale, in special asupra profitului inainte de impozitare. In ultimii ani, profitul inainte de impozitare al Digi Communications N.V. a fluctuat semnificativ, ca urmare a efectului incetarii anumitor operatiuni si al altor tranzactii unice. De asemenea, subliniem faptul ca, in cadrul comunicarii externe

din partea Digi Communications N.V., EBITDA este folosit in mod obisnuit pentru a raporta cu privire la performanta financiara. Avand in vedere aceste aspecte, am concluzionat ca EBITDA este cel mai adecvat si stabil reper pentru Digi Communications N.V, pe baza caruia sa stabilim pragul de semnificatie. Astfel, pragul de semnificatie este stabilit la suma de 8.700.000 EUR, folosind un procent de 2,8%, care este in limitele general acceptate.

De asemenea, am luat in considerare denaturarile si/sau posibilele denaturari care, in opinia noastra, sunt semnificative pentru utilizatorii situatiilor financiare, din motive calitative.

Am convenit impreuna cu consiliul de administratie ca denaturarile in sume mai mari de 435.000 EUR care sunt identificate in cursul auditului le vor fi raportate, ca si denaturarile in sume mai mici care, in opinia noastra, trebuie raportate din motive calitative.

Aria auditului de grup

Digi Communications N.V. este liderul unui grup de entitati. Auditul nostru de grup s-a concentrat in special pe entitati din cadrul grupului care sunt semnificative in functie de dimensiune sau prezinta riscuri in cadrul situatiilor financiare consolidate. Toate entitatile care contribuie la EBITDA consolidata cu mai mult de 5% din total sunt incluse in aria auditului nostru. Aceasta a condus la desfasurarea unor proceduri de audit global asupra informatiilor financiare ale celor doua entitati si a unor proceduri specifice de audit asupra informatiilor financiare ale unei entitati. Procedurile desfasurate pentru entitatile din cadrul grupului care au fost incluse in aria de audit reprezinta 95% din venituri, 95% din EBITDA si 97% din activele totale. In procesul de auditare a entitatilor din afara teritoriului olandez, am apelat la serviciile altor firme membre EY.

Prin desfasurarea procedurilor mentionate anterior pentru entitatile din cadrul grupului, precum si a procedurilor suplimentare la nivel de grup, am putut sa obtinem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale grupului pentru a emite o opinie asupra situatiilor financiare consolidate.

Aspectele-cheie ale auditului nostru

Aspectele-cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare. Am comunicat aspectele-cheie de audit consiliului de administratie. Aspectele-cheie de audit nu prezinta integral toate aspectele discutate.

Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

In urma achizitiei Invitel Távközlési Zrt., s-a inclus un nou aspect-cheie de audit anul acesta, comparativ cu anul anterior. Celelalte aspecte-cheie de audit nu s-au modificat semnificativ.

Riscul recunoasterii incorecte a veniturilor avand in vedere sursele multiple de venit si complexitatea sistemelor de facturare (a se vedea nota 17 din situatiile financiare consolidate)	
Risc	<p>Grupul recunoaste venituri provenind din mai multe surse, inclusiv prestarea de servicii de cablu TV („CATV”) si servicii de abonamente de televiziune digitala terestra („DTH”), furnizare de servicii de internet si comunicatii de date (fixe si mobile) pe baza de abonament, furnizarea de servicii de telefonie fixa si mobila pe baza de abonament si servicii de trafic voce in retelele de telefonie mobila si fixa.</p> <p>In industria telecomunicatiilor exista un risc inerent asociat cu recunoasterea veniturilor, avand in vedere complexitatea sistemelor de facturare, care prelucreaza volume mari de date, precum si efectul modificarii ofertelor si modelelor de stabilire a preturilor asupra recunoasterii veniturilor (cum ar fi structura tarifelor si acordarea de stimulente).</p> <p>Recunoasterea veniturilor grupului se bazeaza pe sisteme IT complexe, care cuprind o serie de interfete si baze de date interdependente.</p> <p>Pentru IFRS 15 „Venituri din contractele cu clientii”, grupul a folosit metoda retrospectiva modificata. Efectul IFRS 15 este prezentat in nota 2 la situatiile financiare consolidate.</p>
Cum a abordat auditul nostru acest aspect	<p>Ne-am axat auditul asupra acelor sisteme IT si a controalelor interne aferente, care sunt semnificative pentru procesul de recunoastere a veniturilor Grupului. Avand in vedere ca procedurile de audit asupra sistemelor IT si a controalelor aplicatiilor implica expertiza specifica, am implicat specialistii nostri IT pentru a ne acorda asistenta in cadrul procedurilor noastre de audit.</p> <p>Pe langa procedurile noastre de audit IT, am analizat politicile contabile aplicate de grup pentru fiecare flux de venit, luand in considerare atat fondul ofertelor comerciale aplicabile in cursul exercitiului, cerintele IFRS aplicabile, precum si practica in industrie pentru fiecare flux de venit si am verificat daca politicile contabile ale grupului sunt implementate consecvent.</p> <p>Apoi, am efectuat o analiza a datelor asupra anumitor fluxuri de venituri prin care am verificat ca toate veniturile recunoscute in cursul anului au dus ulterior la primirea numerarului. Analiza noastra nu a dezvaluit exceptii semnificative.</p> <p>In cele din urma, am verificat recunoasterea adecvata a impactului IFRS 15 asupra situatiilor financiare din 2018.</p>

Riscul recunoasterii incorecte a veniturilor avand in vedere sursele multiple de venit si complexitatea sistemelor de facturare (a se vedea nota 17 din situatiile financiare consolidate)

Observatii-cheie	Concluzionam faptul ca veniturile aferente anului 2018 au fost recunoscute si prezentate corect in situatiile financiare.
------------------	---

Riscul deprecierei imobilizarilor corporale si a imobilizarilor necorporale pe termen lung (a se vedea notele 5 si 6a ale situatiilor financiare consolidate)

Risc	<p>La 31 decembrie 2018, imobilizarile corporale si imobilizarile necorporale pe termen lung sunt in valoare de 1.139 milioane EUR si, respectiv, 246 milioane EUR, reprezentand in total aproximativ 85% din activele totale prezentate in situatia pozitiei financiare.</p> <p>Imobilizarile corporale impun o evaluare a evenimentelor declansatoare pentru depreciere la fiecare data de raportare, in timp ce fondul comercial este testat pentru depreciere cel putin anual.</p> <p>Testele de depreciere a fondului de comert desfasurate de conducere sunt complexe si implica rationamente semnificative ale conducerii. Valorile recuperabile ale (grupurilor de) unitati generatoare de numerar au fost determinate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare preconizate din utilizarea continua a unitatilor generatoare de numerar.</p> <p>Conducerea a desfasurat testele anuale de depreciere a fondului de comert si testele de depreciere specifice pentru alte categorii de active atunci cand au fost identificati indicatori de depreciere. Aceste teste de depreciere nu au aratat existenta unei depreciere.</p>
Cum a abordat auditul nostru acest aspect	<p>Procedurile noastre de audit au inclus o evaluare a exactitatii istorice a estimarilor conducerii prin revizuire retrospectiva, evaluarea si testarea ipotezelor, metodologiilor, a ratelor de actualizare si a altor tipuri de date folosite de Societate, de exemplu, prin comparare cu date externe. Aceasta evaluare a inclus implicarea expertilor evaluatori ai EY.</p> <p>Am evaluat previziunile financiare pentru 2019 si temeinicia procesului de previzionare financiara al conducerii. De asemenea, am evaluat perspectiva conducerii in perioada specifica, precum si rata de crestere pe termen lung, in special cu privire la veniturile previzionate, EBITDA si cheltuielile de capital. De asemenea, evaluarea noastra a inclus analize de senzitivitate.</p> <p>Am evaluat caracterul adecvat al prezentarilor incluse in situatiile financiare consolidate.</p>
Observatii-cheie	Suntem de acord cu opiniile conducerii privind faptul ca nu este necesara deprecierea aditionala si am concluzionat ca prezentarile incluse in situatiile financiare consolidate sunt proportionale si conforme cu IFRS-UE.

Riscul nerespectarii angajamentelor financiare asociate obligatiunilor si contractelor de facilitati de credit senioare (a se vedea nota 14 la situatiile financiare consolidate si nota 18 la situatiile financiare individuale)

Risc	Disponibilitatea finantarii adecvate si nivelul de conformitate a grupului cu angajamentele financiare sunt semnificative pentru auditul nostru, avand in vedere nivelul de indatorare relativ ridicat al grupului. La 31 decembrie 2018, conducerea a efectuat calcule ale indicatorilor financiari conform cerintelor aranjamentelor de finantare si a concluzionat ca sunt respectate toate angajamentele financiare.
------	--

Riscul nerespectării angajamentelor financiare asociate obligațiilor și contractelor de facilitati de credit senioare (a se vedea nota 14 la situațiile financiare consolidate și nota 18 la situațiile financiare individuale)

Cum a abordat auditul nostru acest aspect	<p>Ca parte a auditului nostru, am citit termenii Acordului privind facilitatile de credit senioare și ai obligațiilor, axându-ne, în special, pe clauzele privind angajamentele financiare. În baza informațiilor financiare auditate, am analizat evaluarea grupului cu privire la conformitatea cu cerințele angajamentelor financiare, acoperindu-le atât pe cele cantitative, cât și pe cele calitative, la 31 decembrie 2018.</p> <p>Având în vedere relevanța EBITDA (profitul înainte de dobanzi, impozitare, depreciere și amortizare) pentru calculul angajamentelor financiare cantitative, am efectuat proceduri specifice pentru a verifica clasificarea corectă a elementelor EBITDA și ajustările aduse EBITDA, conform cerințelor privind angajamentele financiare după cum sunt menționate în termenii Acordului privind facilitatile de credit senioare și ai obligațiilor.</p> <p>De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informațiilor prezentate incluse în notele la situațiile financiare consolidate.</p>
Observații-cheie	Suntem de acord cu calculele indicatorilor financiari la 31 decembrie 2018 și concluzionăm că informațiile prezentate în situațiile financiare sunt adecvate.

Riscul privind creanțele comerciale și alte creanțe restante nerecuperabile (inclusiv ale activelor contractuale) (a se vedea notele 10 și 23 i) la situațiile financiare consolidate)

Risc	<p>La 31 decembrie 2018, grupul înregistrează solduri ale creanțelor comerciale și ale altor creanțe (inclusiv ale activelor contractuale) în valoare de 104 milioane EUR, după constituirea provizionului pentru debitori incerti. Identificarea și determinarea provizionului pentru creanțe comerciale necesită raționamente și ipoteze din partea conducerii și reprezintă un proces având un anumit nivel de incertitudine.</p> <p>Principalele ipoteze folosite de conducere pentru a evalua nivelul provizionului includ factori precum vechimea soldului, tipul de clienți, existența litigiilor și tipare istorice de plată.</p>
Cum a abordat auditul nostru acest aspect	<p>Ca parte a auditului nostru, am testat, pe baza de esanțion, controalele asupra procesului de recuperare și am testat recuperările de la clienți ulterioare sfârșitului de exercițiu.</p> <p>De asemenea, am analizat evaluările conducerii privind solvabilitatea clienților și factorii de care s-a ținut cont la stabilirea procentului provizionului sau pentru stabilirea faptului că nu este necesară constituirea unui provizion. Această analiză a inclus o evaluare a tiparelor istorice de recuperare a numerarului și a gradului de acuratețe a estimărilor provizioanelor anterioare.</p> <p>Am revizuit corespondența cu avocații externi ai grupului cu privire la litigiile cu clienții și tentativele conducerii de a recupera sumele restante, după caz.</p> <p>De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informațiilor prezentate de grup în situațiile financiare consolidate.</p>
Observații-cheie	Concluzionăm că provizionul pentru creanțe comerciale la 31 decembrie 2018 și informațiile prezentate conexe sunt adecvate și în conformitate cu IFRS-UE.

Riscul privind contabilizarea neadecvata a achizitiei Invitel (a se vedea nota 22 c) din situatiile financiare consolidate)	
Risc	<p>In data de 30 mai 2018, grupul a anuntat finalizarea cu succes a achizitiei Invitel Távközlési Zrt. („Invitel”). Achizitia este clasificata drept combinatie de intreprinderi in conformitate cu IFRS 3, care prevede o alocare a pretului de achizitie pentru metoda contabilitatii bazata pe achizitie. Aceasta duce la recunoasterea fondului de comert sau a unui castig din achizitie si prevede determinarea valorii juste a activelor si pasivelor identificabile la data achizitiei.</p> <p>Conducerea a contractat un evaluator tert pentru a o sprijini in ceea ce priveste alocarea pretului de achizitie.</p>
Cum a abordat auditul nostru acest aspect	<p>Am parcurs documentele tranzactiei pentru a verifica daca evaluarile conducerii conform carora tranzactia se incadreaza in definitia combinarilor de intreprinderi, dupa cum prevede IFRS 3, sunt adecvate.</p> <p>☒</p> <p>Am evaluat determinarea adecvata a datei de achizitie si am auditat bilantul Invitel la data cea mai apropiata de data achizitiei.</p> <p>☒</p> <p>Am verificat caracterul adecvat al evaluarii conducerii cu privire la valoarea justa a activelor si datorii achizitionate si am implicat specialistii nostri interni in evaluare pentru a ne sprijini cu testarea alocarii pretului de achizitie. In acest scop, procedurile noastre de audit au inclus, dar nu s-au limitat la:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Verificarea identificarii adecvate si complete a activelor si pasivelor identificabile; • Verificarea determinarii adecvate a valorilor juste ale acelor active si pasive; • Verificarea recunoasterii adecvate in bilant a activelor si pasivelor identificabile; • Verificarea determinarii adecvate a impozitelor amanate. <p>Am evaluat, de asemenea, caracterul adecvat al determinarii pretului de achizitie, precum si evaluarea conducerii privind calculul fondului de comert. De asemenea, am verificat ca rezultatele Invitel dupa achizitie au fost consolidate in mod adecvat de catre grup si ca achizitia este prezentata adecvat in situatiile financiare consolidate.</p>
Observatii-cheie	<p>Concluzionam ca modul de contabilizare al achizitiei Invitel si informatiile prezentate conexe sunt adecvate si in conformitate cu IFRS-UE.</p>

Raport asupra altor informatii incluse in raportul anual

Pe langa situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora, raportul anual cuprinde si alte informatii, care constau in:

- Raportul catre conducerea grupului
- Alte informatii conform prevederilor Partii 9 din Cartea 2 a Codului Civil Olandez

In baza procedurilor urmatoare desfasurate, concluzionam ca alte informatii:

- Sunt consecvente cu situatiile financiare si nu contin denaturari semnificative;
- Cuprind informatiile prevazute de Partea 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez.

Am citit aceste alte informatii. In baza cunostintelor noastre si a intelegerii obtinute pe parcursul auditului efectuat de noi asupra situatiilor financiare sau in alt mod, am analizat daca aceste alte informatii cuprind denaturari semnificative. Efectuand aceste proceduri, respectam cerintele Partii 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez si Standardul olandez 720. Aria procedurilor efectuate este semnificativ mai redusa decat aria celor efectuate in cadrul auditului efectuat de noi asupra situatiilor financiare.

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea altor informații, inclusiv a Raportului către conducerea grupului, conform prevederilor Partii 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez.

Raport asupra altor cerințe legale și de reglementare

Angajament

Am fost numit de consiliul de administrație drept auditorul Digi Communications N.V. începând cu auditul efectuat pentru exercitiul 2014 și am acționat drept auditor statutar de la acea dată.

Nu au existat servicii non-audit interzise

Nu am furnizat servicii non-audit interzise, după cum se menționează în articolul 5(1) din Regulamentul (UE) privind cerințele specifice referitoare la auditul statutar al entităților de interes public.

Descrierea responsabilităților privind situațiile financiare

Responsabilitățile conducerii și ale consiliului de administrație privind situațiile financiare

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare conform IFRS-UE și Partii 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez. Mai mult decât atât, conducerea este responsabilă pentru controlul intern pe care conducerea îl determină necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare care nu conțin denaturări semnificative, indiferent dacă sunt datorate fraudei sau erorilor.

Ca parte a întocmirii situațiilor financiare, conducerea răspunde de evaluarea capacității societății de a-și continua activitatea. În baza cadrelor de raportare financiară menționate, conducerea trebuie să întocmească situațiile financiare folosind principiul continuității activității, în afara cazului în care conducerea intenționează să lichideze societatea ori să înceteze activitatea sau dacă nu are o alternativă realistă în afara de acest lucru. Conducerea trebuie să prezinte în situațiile financiare evenimentele și împrejurările care pot pune sub semnul îndoielii capacitatea societății de a-și continua activitatea.

Membrii non-executivi ai consiliului de administrație răspund pentru supravegherea procesului de raportare financiară a societății.

Responsabilitățile noastre pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivul nostru este să planificăm și să efectuăm angajamentul într-o manieră care să ne permită să obținem pentru opinia noastră probe de audit suficiente și adecvate.

Auditul nostru a fost efectuat cu un nivel ridicat, dacă nu absolut, de asigurare, ceea ce înseamnă că este posibil să nu detectăm toate erorile sau fraudele semnificative pe parcursul auditului nostru.

Denaturările pot să apară din cauza fraudelor sau erorilor și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza că acestea vor influența, individual sau împreună, deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare. Nivelul de semnificație afectează natura, calendarul și volumul procedurilor noastre de audit, precum și evaluarea efectului denaturărilor identificate în opinia noastră.

Am exercitat raționamente profesionale și ne-am menținut scepticismul profesional pe parcursul auditului, în conformitate cu Standardele de audit olandeze, cerințele etice și cerințele de independență. Auditul nostru a inclus, printre altele:

- Identificarea și evaluarea riscurilor de denaturări semnificative ale situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, desemnarea și efectuarea procedurilor de audit care răspund acelor riscuri și obținerea probelor de audit suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a denaturărilor semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intenționate, declarații false sau evitarea controlului intern;
- Obținerea unei înțelegeri asupra controlului intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficacității controlului intern al societății;
- Evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile utilizate și a rezonabilității estimărilor contabile și a informațiilor prezentate de către conducere aferente;
- Concluzionarea asupra caracterului adecvat al utilizării de către conducere a principiului continuității activității și determinarea, pe baza probelor de audit obținute, a faptului dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra informațiilor prezentate aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste informații prezentate sunt neadecvate, trebuie să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;
- Evaluarea prezentării, structurii și conținutului general al situațiilor financiare, inclusiv al informațiilor prezentate;
- Evaluarea măsurii în care situațiile financiare reprezintă tranzacțiile de la bază și evenimentele într-un mod care asigură prezentarea fidelă.

Deoarece noi suntem, în cele din urmă, responsabili pentru opinie, răspundem, de asemenea, pentru îndrumarea, supravegherea și efectuarea auditului la nivel de grup. În acest sens, am determinat natura și volumul procedurilor de audit care urmează a fi desfășurate pentru entitățile din cadrul grupului. Decisive au fost mărimea și/sau profilul de risc al entităților sau operațiunilor din cadrul grupului. În această bază, am selectat entitățile din cadrul grupului pentru care trebuia desfășurat un audit sau o revizuire asupra setului complet de informații financiare sau elemente specifice.

Comunicăm consiliului de administrație, printre alte aspecte, aria și calendarul planificat al auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice constatări semnificative privind controlul intern pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru. În acest sens, înaintăm, de asemenea, un raport suplimentar către comitetul de audit în conformitate cu articolul 11 din Regulamentul (UE) privind cerințe specifice referitoare la auditul statutar al entităților de interes public. Informațiile incluse în acest raport suplimentar sunt consecvente cu opinia noastră de audit din acest raport de audit.

Punem la dispoziția consiliului de administrație o declarație conform căreia am respectat cerințele etice relevante referitoare la independența și prin care le comunicăm toate relațiile și alte aspecte despre care se poate considera, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, după caz, măsurile de siguranță aferente.

Din aspectele comunicate consiliului de administrație, determinăm aspectele-cheie de audit: acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, în afara cazului în care legislația sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului sau, în cazuri extrem de rare, atunci când necomunicarea respectivului aspect este în interes public.

Amsterdam, 19 martie 2019

Versiunea în limba română a raportului de audit reprezintă o traducere a raportului original emis în limba engleză

Ernst & Young Accountants LLP

Semnat de G.M.J. Bloetjes

Anexă



Anexa 1

Informații importante

Notă de avertizare privind declarațiile anticipative

Anumite declarații în acest Raport nu sunt fapte istorice și sunt anticipative. Declarațiile anticipative apar în diverse locuri, inclusive, dar fără a se limita la secțiunile intitulate "Factorii de risc", "Dezbaterea și analiza conducerii cu privire la condițiile financiare și rezultatele operaționale" și "Afacerea". Este posibil ca, din când în când, să mai facem declarații anticipative scrise sau verbale în rapoartele pentru acționari și în alte comunicări. În plus, acest Raport include declarații anticipative extrase din surse aparținând unor terți. Declarațiile anticipative includ declarații referitoare la planurile, așteptările, proiecțiile, obiectivele, țintele, scopurile, strategiile noastre, evenimente viitoare, veniturile operaționale sau performanța viitoare, cheltuielile de capital, nevoile de finanțare, planurile sau intențiile de achiziții, avantajele competitive forte și punctele noastre slabe, strategia noastră de afaceri, precum și tendințele de afaceri pe care le anticipăm în cadrul industriilor, mediul politic și cel legal în care ne desfășurăm activitatea și orice alte informații care nu sunt istorice.

Cuvinte precum "credem," "anticipăm," "estimăm," "țintă," "potențial," "se preconizează," "se intenționează," "se prezice," "proiect", „ar putea”, „ar trebui”, "poate," "va fi," "plănuim," "țintim," "căutăm" și alte expresii similare sunt menite a identifica declarațiile anticipative, dar nu reprezintă sensul exclusiv sau nu identifică aceste declarații.

Declarațiile anticipative 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 evaluare a condițiilor de piață și a altor factori cunoscuți în prezent, din care o parte sunt discutați în continuare. Deși apreciem că aceste estimări și ipoteze sunt rezonabile, ele sunt în mod inerent incerte și presupun anumite riscuri și incertitudini care nu sunt sub controlul nostru. În plus, ipotezele conducerii despre evenimente viitoare se pot dovedi incorecte. Prevenim cititorii acestui Raport că declarațiile anticipative conținute în acesta nu reprezintă garanția unor performanțe viitoare și că nu putem asigura niciunui dintre cititori că asemenea declarații vor fi realizate sau că evenimentele și circumstanțele anticipate vor apărea.

Prin însăși natura lor, declarațiile anticipative implică anumite riscuri și incertitudini, atât generale cât și specifice, din care multe nu sunt sub controlul nostru, existând riscul ca previziunile, prognozele, proiecțiile și alte declarații anticipative să nu fie atinse. Aceste riscuri, incertitudini și alți factori includ, printre altele, pe cele enumerate în secțiunea intitulată "Factori de risc", precum și pe cele incluse oriunde altundeva în acest Raport. Trebuie să fiți conștienți că un anumit număr de factori importanți pot determina ca rezultatele reale să difere de planurile, obiectivele, așteptările, estimările și intențiile exprimate în asemenea declarații anticipative. Acești factori includ:

- ▶ concurența importantă pe piața în care ne desfășurăm activitatea;
- ▶ schimbările tehnologice rapide care conduc la creșterea concurenței și la caracterizarea ca învechită a tehnologiilor și serviciilor noastre;
- ▶ imposibilitatea cheltuielilor noastre de capital de a genera un randament pozitiv ori reduceri ale costurilor sau de a promova creșterea afacerii;
- ▶ înrăutățirea condițiilor generale interne economice, politice și sociale în principalele țări în care ne desfășurăm activitatea;
- ▶ incertitudini continue și condiții dificile în economia globală sau piețe de credit volatile;
- ▶ riscuri de tranzacționare și de conversie valutară asociate cu fluctuațiile de curs valutar
- ▶ o defecțiune a sistemului sau o intrerupere a rețelelor noastre;
- ▶ capacitatea noastră de a utiliza sateliții Intelsat și Telenor pentru a transmite serviciile noastre DTH și imposibilitatea de a găsi o alternativă comercială acceptabilă într-un interval rezonabil de timp;
- ▶ dificultatea de a obține resurse manageriale și operaționale adecvate ca urmare a creșterii rapide și a expansiunii în noi arii de afaceri;
- ▶ capacitatea noastră de a atrage și a păstra personal-cheie, în lipsa căruia nu am putea conduce eficient afacerea;
- ▶ capacitatea noastră de a atrage noi clienți și de a menține clienții existenți în cazul în care nu păstrăm sau nu ne îmbunătățim reputația pentru calitatea serviciilor;
- ▶ cererea continuă de produse și servicii de cablu și de telecomunicații în România și în Ungaria;
- ▶ capacitatea noastră de a menține sau de a crește baza noastră de abonați, odată cu creșterea costurilor de operare, dacă nu putem achiziționa sau menține drepturile asupra conținutului sau programelor ori să facem asta la prețuri competitive;

- ▶ scăderea cifrelor noastre de ARPU ca rezultat al strategiei noastre de afaceri;
- ▶ eșecul gestionării ratei de dezabonare a clienților;
- ▶ asigurarea noastră nu acoperă toate potențialele pierderi, obligații și daune în legătură cu activitatea noastră, anumite riscuri fiind neasigurate sau neasigurabile;
- ▶ probleme cu sistemele de facturare și de control al creditelor, pe care se bazează activitatea noastră;
- ▶ discontinuitate în asigurarea produselor sau serviciilor ca urmare a încetării contractelor cu furnizorii noștri actuali de hardware, software sau servicii sau ca urmare a impunerii unor prețuri necompetitive;
- ▶ volatilitatea costurilor energiei electrice pe care o furnizăm clienților noștri;
- ▶ dependența noastră de diferite drepturi de proprietate intelectuală pe care le obținem prin licență de la terți sau care pot fi revendicate de aceștia;
- ▶ dependența noastră de acordurile de interconectare, roaming și MVNO cu alți operatori și cu furnizori terți de rețele, asupra cărora nu avem niciun control;
- ▶ îngrijorări despre riscurile de sănătate legate de utilizarea telefoanelor mobile sau de amplasarea turnurilor de telecomunicații mobile;
- ▶ scurgerea de date sensibile ale clienților, cu încălcarea legilor și regulamentelor aplicabile, precum și orice altă nerespectare pe deplin a legislației în vigoare privind protecția datelor, care ar putea duce la amenzi, la prejudicierea reputației și la dezabonarea clienților.
- ▶ efectuarea de achiziții în funcție de oportunitate;
- ▶ scăderea ratingului nostru de credit de către o agenție de rating internațională;
- ▶ modificări ale standardelor IFRS pentru contabilitatea de leasing și recunoașterea veniturilor;
- ▶ modificări în determinarea rezidenței noastre fiscale;
- ▶ plângeri în legătură cu încălcări ale dreptului concurenței sau investigații ale autorităților din sectorul concurenței cărora le-am fi putut fi subiect ori cărora putem să le fim în continuare subiect;
- ▶ nerespectarea legilor și reglementărilor în vigoare sau a rezultatelor inspecțiilor guvernamentale, sau reglementări guvernamentale suplimentare ale operațiunilor noastre, care pot conduce la costuri suplimentare de conformitate sau la diferite sancțiuni sau hotărâri judecătorești;
- ▶ dificultatea de a obține licențele, autorizațiile sau alte avize necesare pentru operarea rețelei noastre existente sau orice alte modificări, revocări, suspendări sau încetări a licențelor sau autorizațiilor obținute;
- ▶ întreruperea serviciilor și apariția unor cheltuieli suplimentare ca urmare a necesității de a muta anumite rețele ale noastre care se întemeiază pe contracte ce pot înceta;
- ▶ încălcarea drepturilor de proprietate intelectuală ale unor terți, care poate atrage răspunderea pentru încălcări în ceea ce privește informațiile difuzate prin intermediul rețelei noastre, litigii prelungite și, în anumite situații, pierderea accesului la tehnologia de transmisie sau la conținut;
- ▶ variații în plățile efectuate în legătură cu drepturile;
- ▶ decizii nefavorabile ale autorităților fiscale sau modificări ale tratatelor, legilor sau interpretărilor fiscale;
- ▶ litigii majore cu Antena Grup și alte părți și decizii nefavorabile ale instanțelor judecătorești;
- ▶ nerespectarea legilor anticorupție sau acuzații cu privire la nerespectarea acestora;
- ▶ pretenții contractuale, plângeri, litigii și publicitate negativă rezultată din acestea;
- ▶ vulnerabilitatea sporită la fluctuațiile economiei globale a țărilor în care ne desfășurăm activitatea;
- ▶ conflictele sociale, politice și militare în regiunea în care ne desfășurăm operațiunile;
- ▶ nesiguranța politică și economică și riscurile rezultând din votul din Marea Britanie, în urma căruia s-a decis părăsirea Uniunii Europene de către aceasta;
- ▶ climat de afaceri dificil rezultat din corupția pe unele piețe în care ne desfășurăm activitatea;
- ▶ schimbări politice sau economice rapide sau neprevăzute, caracteristice piețelor emergente, astfel cum sunt piețele pe care ne desfășurăm activitatea;
- ▶ scăderea ratingurilor de credit ale României și Ungariei de către o agenție internațională de rating;

- ▶ dificultățile României în legătură cu integrarea sa în Uniunea Europeană și reacțiile Ungariei împotriva Uniunii Europene;
- ▶ sisteme juridice și judiciare mai puțin dezvoltate pe unele dintre piețele în care ne desfășurăm activitatea;
- ▶ dificultatea de a iniția o procedură jurisdicțională sau de a pune în executare hotărâri judecătorești ale instanțelor din SUA sau Marea Britanie;
- ▶ obligațiile noastre semnificative privind gradul de îndatorare și rambursarea datoriilor;
- ▶ angajamente privind datoriile care restrâng capacitatea noastră de a finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital și de a urmări oportunități de afacere și a desfășura activități.
- ▶ afectarea capacității noastre de a trage fonduri în baza Contractului de Facilitate de Credit Senior, a Contractului de Facilitate de Credit ING și a Contractului de Facilitate de Credit Citi;
- ▶ suma importantă de bani în numerar necesară pentru rambursarea datoriei noastre și pentru susținerea operațiunilor și faptul că această capacitate a noastră de a genera numerar depinde de mulți factori pe care nu îi putem controla, astfel încât este posibil să nu putem genera suficient numerar pentru rambursarea datoriei noastre;
- ▶ incapacitatea de a refinanța datoria scadentă în termeni la fel de favorabili precum cei de care am beneficiat anterior sau în condiții acceptabile pentru noi ori de a nu o putea refinanța deloc;
- ▶ expunerea la un risc neașteptat și la posibile pierderi în legătură cu tranzacțiile cu instrumente derivate;
- ▶ alți factori discutați în detaliu în capitolul "Factori de risc"; și;
- ▶ factori care nu sunt cunoscuți în prezent.

Această listă de factori importanți și alți factori discutați în secțiunea "Factori de risc" nu este exhaustivă. Alte secțiuni din acest Raport descriu informații suplimentare care pot afecta rezultatele operațiunilor noastre, condițiile financiare, lichiditățile și dezvoltarea industriei în care ne desfășurăm activitatea. Noi riscuri pot apărea în mod periodic și pentru noi nu este posibil să prevedem toate aceste riscuri, după cum nici nu putem evalua impactul unor asemenea riscuri asupra afacerii noastre ori măsura în care oricare dintre riscuri sau o combinație a acestora cu alți factori poate determina rezultate reale substanțial diferite de cele conținute în declarațiile anticipative. Date fiind aceste riscuri și incertitudini, nu ar trebui să vă bazați pe declarațiile anticipative ca predicție a rezultatelor reale.

Oricare dintre declarațiile anticipative sunt prin raportare doar la data acestuia. În mod corespunzător, nu intenționăm și nu ne asumăm nicio obligație de a actualiza declarațiile anticipative stabilite în prezentul Raport. Ar trebui să interpretați orice declarație anticipativă ulterioară, scrisă sau verbală, care ne poate fi atribuită nouă sau persoanelor care acționează în numele nostru ca fiind calificată prin declarațiile de avertizare din acest Raport. Drept urmare, nu ar trebui să acordați încrederea necuvenită unor asemenea declarații.

Prezentarea informațiilor financiare și de altă natură

Prezentarea informațiilor financiare

Informațiile financiare prezentate în acest Raport sunt, cu excepția cazului în care este menționat altfel, informații financiare istorice consolidate la nivelul Grupului. DIGI este o societate de tip holding pentru Grup și deține majoritatea acțiunilor emise ale RCS&RDS. DIGI nu are operațiuni semnificative și nu s-a angajat în activități semnificative, altele decât activitățile de finanțare care se referă la Grup și activitățile specifice activităților de holding.

În acest document se găsesc declarațiile financiare consolidate ale Grupului la data de 31 decembrie 2017, pregătite în conformitate cu standardele IFRS, astfel cum au fost adoptate de către UE ("Declarațiile Financiare Anuale").

Moneda folosită în prezentarea Grupului este euro, astfel cum este descris în continuare în secțiunile denumite "Dezbaterea și analiza conducerii cu privire la condițiile financiare și rezultatele operaționale – Factori care afectează rezultatele operațiunilor și structura capitalului – rate de schimb". În mod corespunzător, Declarațiile Financiare incluse în prezentul document sunt prezentate în euro.

În prezent avem operațiuni în România, Ungaria, Spania și Italia. În Nota 4 din Situațiile Financiare Anuale, ca parte a categoriei „Altele”, am raportat (i) venituri de la și cheltuieli ale (a) operațiunilor noastre din Italia și (b) Operațiunilor Întrerupte, în fiecare caz pentru perioadele relevante și (ii) cheltuieli ale Societății. În acest Raport, cu excepția cazului în care se indică altfel, categoria „Altele” include doar rezultatul operațiunilor noastre din Italia, în ceea ce privește veniturile înregistrate și rezultatele rezultatul operațiunilor noastre din Italia și anumite cheltuieli ale Societății, în ceea ce privește cheltuielile de exploatare înregistrate.

Informații operaționale și de piață

În prezentul Raport, persoanele care subscriu pentru unul sau mai multe dintre serviciile noastre vor fi denumite clienți. Folosim termenul de unitate generatoare de venit ("RGU") pentru a desemna un cont de abonat al unui client în raport cu unul dintre serviciile noastre. Calculăm RGU la sfârșitul fiecărei perioade relevante. Un client individual poate reprezenta unul sau mai multe RGU, în funcție de numărul de servicii ale noastre la care se abonează.

Mai precis:

- ▶ pentru serviciile de televiziune prin cablu și DTH, ținem cont de fiecare pachet de bază pe care îl facturăm unui client ca RGU, fără a lua în calcul separat pachetele extra premium la care s-ar putea abona un client;
- ▶ pentru serviciile noastre de internet fix și date fixe, luăm în calcul fiecare abonament ca fiind o singură RGU;
- ▶ pentru serviciile de telefonie fixă, considerăm că fiecare linie telefonică pentru care facturăm reprezintă o RGU separată, astfel încât un client va reprezenta mai multe RGU în cazul în care s-a abonat la mai multe linii telefonice; și
- ▶ pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile, considerăm următoarele servicii drept o RGU separată: (a) pentru serviciile pe bază de abonament, fiecare SIM aferent unui contract separat valabil; și (b) pentru serviciile pre-plătite, fiecare SIM pentru voce și date mobile cu trafic activ în ultima lună a perioadei relevante, cu excepția României, unde numărul redus de RGU-uri pre-plătite nu este inclus din cauza traficului scăzut generat.

Întrucât definiția folosită de noi pentru RGU variază în funcție de diferitele linii de activitate, ar trebui să procedați cu precauție atunci când comparați numărul de RGU între diferitele linii de activitate ale Grupului. În plus, întrucât RGU poate fi definită în mod diferit de diversele companii active în industrie, ar trebui să procedați cu precauție atunci când comparați numărul nostru de RGU cu cifrele prezentate de concurenții noștri.

Folosim termenul venitului mediu per utilizator ("ARPU") pentru a desemna venitul mediu per RGU pentru fiecare linie de activitate, segment geografic sau prin raportare la Grup, pe o anumită perioadă de timp, prin împărțirea venitului total rezultat din fiecare linie de activitate, segment geografic sau prin raportare la Grup, la perioada de timp respectivă, iar (a) dacă acea perioadă este o lună calendaristică, la numărul total de RGU relevante care au fost facturate pentru servicii furnizate în acea lună calendaristică; sau (b) dacă acea perioadă este mai lungă decât o lună calendaristică, la (i) media numărului relevant de RGU care au fost facturate pentru servicii furnizate în acea perioadă și (ii) numărul de luni calendaristice în perioada respectivă. În vederea calculării ARPU, nu diferențiem între variatele tipuri de abonamente sau numărul și natura serviciilor la care este abonat un client individual. Întrucât calculăm diferit ARPU față de unii dintre concurenții noștri, ar trebui să procedați cu precauție atunci când comparați cifrele noastre privind ARPU cu cifrele prezentate de alte companii din industria de telecomunicații.

În acest Raport, cifrele aferente RGU și ARPU prezentate sub titulatura de „Altele” reprezintă cifrele aferente RGU și ARPU din operațiunile desfășurate de filiala noastră din Italia.

Indicatori financiari non-GAAP

În acest Raport, prezentăm anumiți indicatori financiari care nu sunt definiți, și, în consecință, nu sunt calculați conform standardelor cuprinse în IFRS, GAAP - SUA sau alte principii general acceptate în contabilitate sau în alte jurisdicții relevante. Aceștia sunt: EBITDA, EBITDA Ajustată și Marja EBITDA Ajustată (fiecare fiind definit mai jos). Întrucât acești indicatori nu sunt standardizați, societățile îi pot defini și calcula în mod diferit și, de aceea, vă îndemnăm să nu îi folosiți ca bază de comparație între rezultatele noastre și cele ale altor societăți.

EBITDA se calculează prin adăugarea la profitul sau pierderile operaționale consolidate a taxelor de depreciere amortizare și ajustare pentru depreciere a activelor. EBITDA Ajustat înseamnă EBITDA ajustat la efectul elementelor nerecurente și individuale precum și la rezultatele marcării la piață (nerealizată) aferente evaluării valorii juste a anumitor contracte de furnizare a energiei electrice. În perioadele în discuție, asemenea elemente nerecurente și individuale reprezintă pierderea/câștigul din vânzarile din operațiunile întrerupte.

Marja EBITDA Ajustată reprezintă raportul dintre EBITDA Ajustată și suma veniturilor noastre totale și altor venituri operaționale (altele decât cele ale marcării la piață a pierderii/câștigului aferent evaluării valorii juste a contractelor de furnizare a energiei electrice). EBITDA, EBITDA Ajustată sau Marja EBITDA Ajustată, astfel cum sunt definite de noi, nu pot fi comparate cu alți indicatori similari prezentați de alte societăți și denumiți

”EBITDA”, ”EBITDA Ajustată” sau ”Marja EBITDA Ajustată”. Considerăm că EBITDA, EBITDA Ajustată sau Marja EBITDA Ajustată sunt instrumente de analiză utile pentru a prezenta o

Considerăm că EBITDA și EBITDA Ajustat sunt instrumente analitice folosite pentru prezentarea într-o manieră normalizată a fluxurilor de numerar, care nu ia în calcul fluctuațiile temporare în capitalul circulant cauzate de fluctuațiile 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 numerar rezultate din operațiuni și alte informații privind fluxurile de numerar și profitul nostru operațional. Nu ar trebui să considerați EBITDA sau EBITDA Ajustat drept un substitut al profitului operațional sau al fluxurilor de numerar din activități operaționale.

Rotunjiri

Anumite informații care apar în prezentul Raport au fost rotunjite. În consecință, este posibil ca cifrele prezentate ca totaluri în anumite tabele să nu reprezinte o sumă aritmetică a cifrelor care le preced.

Anexa 2

Declarație privind Conformarea cu Regulile de Guvernanță Corporativă conform BVB CGC

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 19 martie 2019	Observație
A.1.	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include regulile de funcționare/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA	În timp ce Consiliul de Administrație nu este în mod formal reglementat printr-un regulament separat, compunerea, activitatea, funcțiile și responsabilitățile Consiliului de Administrație al Societății sunt sprevăzute în detaliu în Actul Constitutiv (în vigoare de la data de 21 aprilie 2017). <i>(A se vedea Capitolul VII (de la art. 15 la 23) din Actul Constitutiv)</i>
A.2.	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin reprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	DA	Prevederi detaliate privind gestionarea aspectelor legate de conflictul de interese în privința Consiliului de Administrație sunt incluse în următoarele reglementări ale Societății: articolul 18 din Actul Constitutiv, Codul de Conduită al Societății (aplicabil din data de 14 mai 2017), Politica privind Conflictul de Interese (aplicabilă din data de 14 mai 2017) și Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017).
A.3.	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA	Consiliul de Administrație al Societății are 7 membri.
A.4.	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să declare că este independent la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	DA	5 membri ai Consiliului de Administrație (din 7) sunt neexecutivi. 2 membri ai Consiliului de Administrație (din 7) sunt administratori independenți neexecutivi – Bogdan Ciobotaru și Piotr Rymaszewski. Politica privind Profilul Administratorilor Neexecutivi prevede anumite reguli și criterii legate de administratorii neexecutivi <i>(A se vedea sub acest aspect pagina web a Societății disponibilă la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance).</i>

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 19 martie 2019	Observație
A.5.	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA	▶
A.6.	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA	▶
A.7.	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA	(A se vedea sub acest aspect Partea 3 din Prospectul Ofertei Publice Inițiale din 26 aprilie 2017 – page 57).
A.8.	Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Comitetului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	DA	Potrivit Regulilor de Funcționare ale Comitetului de Audit, Comitetul de Audit efectuează aceste evaluări. Evaluarea aferentă anului 2018 a fost prezentată de Comitetul de Audit în atenția Directorilor Executivi și Ne-executivi în cadrul întâlnirii din 18 martie 2019.
A.9.	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA	(A se vedea Secțiunea <i>Guvernanță Corporativă</i> din acest raport)
A.10.	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	DA	(A se vedea Secțiunea <i>Guvernanță Corporativă</i> din acest raport)
A.11.	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din persoane fără funcții executive, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	DA (PARȚIAL)	Administratorii sunt desemnați pe baza unei nominalizări efectuate de Adunarea Acționarilor de Clasa A, în locul unei propuneri de nominalizare efectuate de comitetul de nominalizare stabilit de Consiliul de Administrație și compus din administratori neexecutivi. Buna guvernanță corporativă urmărită de BSE CGC este obținută prin aplicarea acestei proceduri de nominalizare, întrucât Adunarea Acționarilor de Clasa A ține cont de faptul că Consiliul de Administrație ar trebui să fie constituit astfel încât expertiza necesară, experiența, competențele și – în ceea ce privește anumiți administratori neexecutivi – independența să fie caracteristici ale acestora care să le permită să își îndeplinească atribuțiile în mod corespunzător.

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 19 martie 2019	Observație
B.1.	<p>Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului.</p> <p>Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiența de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.</p>	DA (PARȚIAL)	<p>Comitetul de Audit este compus din 3 membri neexecutivi.</p> <p>Comitetul de Audit este format din personal calificat, cu experiență de audit, financiară și expertiză de conducere.</p> <p>2 din 3 membri ai Comitetului de Audit sunt membri neexecutivi independenți ai Consiliului.</p>
B.2.	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	NU	<p>Președintele comitetului de Audit nu este un administrator independent, așa cum solicită BSE CGC. Acționarii Societății au aprobat numirea dlui Marius Varzaru ca președinte al Comitetului de Audit datorită experienței acestuia în audit și contabilitate anterioare începerii activității în Societate și datorită cunoștințelor legate de Societate și de activitățile afiliaților. Totuși, buna guvernare corporativă urmărită de BSE CGC este obținută prin asigurarea independenței majorității membrilor Comitetului de Audit și prin aplicarea unor reguli de funcționare ale activității Comitetului de Audit la un nivel înalt.</p>
B.3.	În cadrul responsabilităților sale, Comitetul de Audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA	<p><i>(A se vedea Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017) – disponibile la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance)</i></p>
B.4.	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA	<p><i>(A se vedea Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017) – disponibile la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance și descrierea activității Comitetului de Audit în 2018 în secțiunea <i>Guvernare Corporativă a acestui raport</i>)</i></p>
B.5.	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA	<p>Această evaluare a fost făcută de Comitetul de Audit și de ceilalți membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație, de la caz la caz.</p>
B.6.	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA	<p>Această evaluare a fost făcută de Comitetul de Audit în timpul întrunirilor care au avut loc în 2018.</p> <p><i>(A se vedea Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017) – disponibile la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance și descrierea activității Comitetului de Audit în secțiunea <i>Guvernare Corporativă a acestui raport</i>)</i></p>

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 19 martie 2019	Observație
B.7.	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de Audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA	Această evaluare a fost realizată de către Comitetul de Audit în timpul întâlnirilor care au avut loc în 2017. <i>(A se vedea sub acest aspect Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017) – disponibile la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance și descrierea activității Comitetului de Audit în 2018 în secțiunea <i>Governanță Corporativă</i> din raport)</i>
B.8.	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA	Comitetul de Audit a transmis Consiliului un rezumat al activității Comitetului de Audit în 2018, cuprinzând principalele constatări. Alte raportări ad-hoc au fost realizate pe parcursul anului. De asemenea, oricând a fost necesar pe parcursul anului, Comitetul de Audit a raportat Consiliului de Administrație anumite aspecte care au atras atenția, grija sau decizia Consiliului de Administrație.
B.9.	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA	În Actul Constitutiv și în celelalte documente de governanță corporativă sunt stabilite numeroase prevederi care împiedică orice tratament preferențial între Societate și un acționar cu privire la încheierea de tranzacții sau contracte. Consiliul de Administrație a adoptat o Politică referitoare la Contactele Bilaterale dintre Acționari. <i>(A se vedea sub acest aspect pagina web a Societății disponibilă la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance).</i>
B.10.	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	DA (PARȚIAL)	Din punct de vedere formal, nu există nicio politică separată cu privire la tranzacțiile pe care le poate încheia Societatea. Cu toate acestea, Actul Constitutiv conține prevederi detaliate cu privire la cerințele de aprobare la încheierea de către Societate a unor contracte și tranzacții (spre exemplu, a se vedea articolul 19 din Actul Constitutiv).
B.11.	Auditorile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA	De la data de 1 aprilie 2018, funcția de audit intern este îndeplinită de o echipă condusă de un Director al Auditului Intern al Societății.

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 19 martie 2019	Observație
B.12.	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA	Relația dintre funcția de audit intern și Comitetul de Audit este descrisă și reglementată în detaliu în Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (<i>A se vedea sub acest aspect pagina web a Societății disponibilă la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance</i>).
C.1.	<p>Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor</p> <p>înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natură, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzute în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justă cauză.</p> <p>[...]</p> <p>Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.</p>	DA	Societatea a aprobat Politica de Remunerare și Regulile de Funcționare ale Comitetului de Remunerare (<i>A se vedea sub acest aspect pagina web a Societății disponibilă la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance</i>).
D.1.	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	NU	<p>Momentan, funcția de Responsabil pentru Relația cu Investitorii este ocupată de câțiva membri executivi și neexecutivi ai Consiliului de Administrație, de către Directorii Financiar ai Societății și de către Secretarul Societății.</p> <p>Societatea analizează posibilitatea stabilirii unei funcții interne specializate de Responsabil pentru Relația cu Investitorii și la acest moment prospectează piața pentru a găsi cei mai potriviți candidați.</p>
D.1.1.	Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor.	DA	Actul Constitutiv conține prevederi detaliate cu privire la regulile corporative ale Societății (inclusiv procedurile adunărilor generale ale acționarilor).

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 19 martie 2019	Observație
D.1.2.	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	DA	(A se vedea sub acest aspect secțiunea <i>Guvernanță Corporativă</i> din acest raport).
D.1.3.	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA	Toate aceste rapoarte (periodice sau curente) sunt disponibile pe pagina web a Societății - http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares .
D.1.4.	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	DA	▶
D.1.5.	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	N/A	Societatea și-a informat în mod corespunzător investitorii și acționarii cu privire la orice informație legată de activitatea sa cu relevanță pentru piață. Societatea nu consideră că vreunul din rapoartele pe care le-a emis se încadrează în vreun scenariu prevăzut la pct. D.1.5. Pentru mai multe detalii referitoare la toate rapoartele (periodice sau actuale) vă rugăm să accesați pagina web a Societății - http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares
D.1.6.	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	DA	Dan Ioniță (Co-Director Financiar), Teodora Buga (Analist de Afaceri Senior) și Carmen Oțelea (Secretar al Consiliului) - ipo.relations@digi-communications.ro
D.1.7.	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA	Toate aceste rapoarte (periodice sau curente) sunt disponibile pe pagina web a Societății - http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares/financial-results-presentations .

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 19 martie 2019	Observație
D.2.	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA	Politica Societății privind Rezervele și Dividendele este disponibilă pe pagina web a Societății – http://www.digi-communications.ro/en/see-file/Digi-Communications-NV-Dividend-policy-ENG.pdf . De asemenea, referitor la politica privind dividendele, a se vedea dezvoltările Societății din Secțiunea “Politica privind Dividendele” din Prospectul privind Oferta Publică Inițială din 26 aprilie 2017 (pagina 185).
D.3.	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA (PARȚIAL)	Nici Societatea nici filialele din Grup nu au adoptat politici formale cu privire la previziuni. De asemenea, previziunile nu sunt făcute cu o regularitate periodică. Oricum, Societatea și/sau filialele din Grup realizează fie previziuni <i>ad-hoc</i> și/sau ocazionale bazate pe ipoteze relevante. Asemenea previziuni (precum planurile de afaceri) sunt pregătite fie la solicitarea partenerilor externi (e.g., instituții de creditare, autorități de reglementare etc.) fie pentru scopuri analitice interne (e.g., pentru analiza previziunilor CAPEX etc).
D.4.	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA	Articolul 32 din Actul Constitutiv al Societății stabilește libertatea fiecărui acționar de a participa la adunarea generală a acționarilor. Pentru mai multe detalii și condițiile aplicabile participării și exercitării votului de către fiecare acționar, a se vedea prevederile aflate în continuarea articolului 32 din Actul Constitutiv.
D.5.	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	N/A	Societatea nu împiedică participarea auditorilor externi la hotărârile adunării generale a acționarilor prin care se decide asupra raportului auditorilor externi.
D.6.	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA	▶
D.7.	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Președintelui Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	NU	Conform documentației corporative, Societatea publică rezultatele anuale și raportul anual al conducerii pe site-ul BSE, ASF, pe site-ul Societății și într-un ziar național și internațional online, precum și rezultatul hotărârilor adunării generale a acționarilor în cel mai scurt termen.

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 19 martie 2019	Observație
D.8.	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul.	DA	Toate aceste rapoarte periodice în limbile română și engleză sunt disponibile pe site-ul Societății - http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares .
D.9.	O societate va organiza cel puțin două ședințe/conferințe telefonice cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/conferințelor telefonice.	DA	Toate aceste prezentări sunt disponibile pe site-ul Societății - http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares/financial-results-presentations/investor-presentations .
D.10.	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	N/A	Societatea susține ocazional activități sportive, culturale, religioase, educative sau forme de expresie artistică, dar nu în special legate de orice activitate sau dezvoltarea unei strategii sau a unei politici corporative.

Anexa 3

DECLARAȚIA DE CONFORMITATE CU GUVERNANȚA CORPORATIVĂ CONFORM CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ OLANDEZ (CGCO)

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
1.1.1	<p>Strategia pentru crearea de valoare pe termen lung: Administratorii executivi trebuie să dezvolte o viziune pentru crearea de către societate și societățile afiliate de valoare pe termen lung și trebuie să formuleze o strategie conformă cu aceasta.</p> <p>În funcție de dinamica pieței, poate fi necesar să fie aduse modificări pe termen scurt strategiei.</p> <p>Pentru dezvoltarea strategiei, trebuie, în orice caz, să fie acordată atenție următoarelor aspecte:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. implementarea și fezabilitatea strategiei; ii. modelul de activitate aplicat de societate și piața în care societatea și societățile afiliate își desfășoară activitatea; iii. oportunitățile și riscurile pentru societate; iv. obiectivele operative și financiare urmărite de societate și impactul acestora asupra poziției viitoare a societății pe piețele relevante; v. interesele deținătorilor de participații; și vi. orice alte aspect relevante pentru societate și pentru societățile afiliate, cum ar fi aspecte referitoare la mediu, aspecte sociale și legate de salariați, segmentul în care își desfășoară activitatea, respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și a mitei. 	DA	—
1.1.2	<p>Implicarea administratorilor neexecutivi: Administratorii executivi ar trebui să implice din timp administratorii neexecutivi în formularea strategiei pentru generarea de valoare pe termen lung. Administratorii executivi dau socoteală administratorilor neexecutivi cu privire la strategie și la notele explicative cu privire la aceasta.</p>	DA	—
1.1.3	<p>Rolul administratorilor non-executivi: Administratorii neexecutivi trebuie să supravegheze maniera în care administratorii executivi implementează strategia de generare de valoare pe termen lung. Administratorii neexecutivi trebuie să dezbată cu regularitate strategia, implementarea strategiei și principalele riscuri asociate cu aceasta.</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	În raportul întocmit de administratorii neexecutivi, este dată socoteală cu privire la implicarea lor în elaborarea strategiei și modalitatea în care este monitorizată implementarea acesteia.		
1.1.4.	Răspunderea administratorilor executivi: În raportul administratorilor, administratorii executivi trebuie să dea o explicație mai detaliată cu privire la viziunea lor privind generarea de valoare pe termen lung și la strategia de îndeplinire a acesteia, precum și la contribuțiile aduse în anul financiar anterior la crearea de valoare pe termen lung. Administratorii executivi trebuie să raporteze atât cu privire la dezvoltările pe termen scurt cât și la cele pe termen lung.	DA	—
1.2.1	Evaluarea riscurilor: Administratorii executivi trebuie să identifice și să analizeze riscurile asociate cu strategia și activitățile societății și ale societăților afiliate. Le revine acestora responsabilitatea privind înclinația către risc și măsurile ce trebuie luate pentru a contracara asumarea riscurilor.	DA	—
1.2.2	Implementarea: Pe baza evaluării riscului, administratorii executivi trebuie să proiecteze, implementeze și să mențină sisteme de gestionare a riscului și de control adecvate. În măsura necesară, aceste sisteme trebuie integrate în procesele de lucru din societate și din societățile afiliate și trebuie să fie familiare celor pentru a căror muncă acestea sunt relevante.	DA	Implementarea sistemelor și mecanismelor de monitorizare îmbunătățite este în curs de desfășurare.
1.2.3	Monitorizarea eficacității: Administratorii executivi trebuie să monitorizeze funcționarea sistemelor de gestiune a riscului și de control și să efectueze o evaluare sistematică a modului în care acestea au fost proiectate și a eficacității lor cel puțin o dată pe an. Monitorizarea trebuie să vizeze toate măsurile concrete de gestionare a riscurilor strategice, operaționale, de conformare și de raportare. Trebuie acordată atenție punctelor slabe observate, cazurilor de abateri, indicațiilor primite de la avertizori, lecțiilor învățate și constatările auditului intern și ale auditorului extern. Acolo unde este necesar, trebuie aduse îmbunătățiri sistemelor interne de gestionare și control.	DA	Implementarea sistemelor și mecanismelor de monitorizare îmbunătățite este în curs de desfășurare.
1.3.1	Numirea și revocarea: Administratorii executivi numesc și revocă din funcție auditorul intern senior. Numirea și revocarea auditorului intern senior ar trebui supusă aprobării administratorilor neexecutivi, împreună cu recomandarea emisă de comitetul de audit.	DA	Conformare începând cu luna aprilie 2018.
1.3.2	Evaluarea auditului intern: Administratorii executivi trebuie să evalueze modul în care auditul intern își îndeplinește responsabilitățile anuale, luând în considerare opinia comitetului de audit.	DA	A se vedea explicația de la regula 1.3.1 de mai sus.
1.3.3	Planul de audit intern: Auditorul intern trebuie să realizeze un plan de audit, incluzând în acest proces administratorii executivi, comitetul de audit și auditorul extern.	DA	A se vedea explicația de la regula 1.3.1 de mai sus.

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	Planul de audit trebuie supus aprobării administratorilor executivi și apoi celor neexecutivi. În planul de audit trebuie acordată atenție interacțiunii cu auditorul extern.		
1.3.4	Desfășurarea activității: Auditorul intern trebuie aibă suficiente resurse să îndeplinească planul de audit și să aibă acces la informația care este importantă pentru desfășurarea activității sale. Auditorul intern trebuie să aibă acces direct la comitetul de audit și la auditorul extern. Modalitatea în care auditorul intern informează comitetul de audit trebuie menționată în registre.	DA	A se vedea explicația de la regula 1.3.1 de mai sus.
1.3.5	Rapoarte privind constatările: Auditorul intern trebuie să raporteze rezultatele auditului administratorilor executivi și esențialul rezultatelor sale către comitetul de audit și să informeze auditorul extern. Constatările din cercetarea auditorului intern trebuie să includă, cel puțin, următoarele: <ul style="list-style-type: none"> i. orice eroare în eficacitatea sistemelor interne de gestionare și control al riscurilor; ii. orice constatări și observații cu un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății și societăților afiliate; și iii. orice erori în implementarea recomandărilor făcute de auditorul intern. 	DA	A se vedea explicația de la regula 1.3.1 de mai sus.
1.3.6	Absența unui departament de audit intern: Dacă nu există un departament separat de audit intern, administratorii neexecutivi vor evalua anual dacă au fost adoptate măsuri alternative adecvate, parțial pe baza unei recomandări emise de comitetul de audit și vor stabili dacă este necesară înființarea unui departament de audit intern. Administratorii neexecutivi trebuie să includă în raportul lor concluziile, împreună cu orice recomandări rezultate și măsuri alternative.	N/A	—
1.4.1	Răspunderea administratorilor neexecutivi: Administratorii executivi trebuie să dezbată inclusiv cu comitetul de audit eficacitatea modului în care au fost proiectate și funcționează sistemele interne de gestionare și control al riscului la care se face referire în prevederile de la 1.2.1 la 1.2.3 din cele mai bune practici la și să dea socoteală cu privire la aceasta administratorilor neexecutivi.	DA	—
1.4.2	Răspunderea în raportul administratorilor: În raportul administratorilor, administratorii executivi trebuie să dea socoteală cu privire la: <ul style="list-style-type: none"> i. realizarea evaluării de risc, cu o descriere a principalelor riscuri cu care se confruntă societatea, potrivit înclinației sale către risc. Aceste riscuri pot 	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	<p>include riscuri strategice, operaționale, de conformare și de raportare;</p> <p>ii. modul de proiectare și funcționarea sistemelor interne de gestionare și control al riscului pe parcursul anului financiar anterior;</p> <p>iii. orice nerespectare semnificativă în sistemele interne de gestionare și control al riscului care au fost sesizate în cursul anului financiar, orice schimbări semnificative aduse acestor sisteme și orice îmbunătățiri importante planificate, împreună cu o confirmare că aceste aspecte au fost dezbătute cu comitetul de audit și administratorii neexecutivi; și</p> <p>iv. variația rezultatelor societății la schimbări semnificative cu privire la factori externi.</p>		
1.4.3	<p>Declarația administratorilor executivi: Administratorii executivi ar trebui să menționeze în raportul administratorilor, pe baza unei justificări clare că:</p> <p>i. raportul furnizează o imagine clară cu privire la orice deficiență în eficacitatea sistemelor interne de gestionare și control al riscului;</p> <p>ii. sistemele menționate conțin garanții rezonabile că raportările financiare nu conțin inexactități semnificative;</p> <p>iii. bazat pe starea actuală a lucrurilor, este justificat ca raportarea financiară să fie efectuată pe baza prezumției continuității activității; și</p> <p>iv. raportul menționează riscurile substanțiale și incertitudinile care sunt relevante pentru perspectiva privind continuitatea societății pentru o perioadă de 12 luni ulterioară pregătirii raportului.</p>	DA	—
1.5.1	<p>Obligații și responsabilități ale comitetului de audit: Comitetul de audit efectuează activități de pregătire a adoptării deciziilor de către administratorii neexecutivi în ceea ce privește supervizarea integrității și calității raportării financiare a societății și eficacității sistemelor interne de gestionare și control al riscului. Printre alte lucruri, aceasta se concentrează pe monitorizarea administratorilor executivi cu privire la:</p> <p>i. relațiile cu auditorii interni și externi, conformarea cu recomandările acestora și implementarea</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	<p>comentariilor făcute de auditorii interni și externi;</p> <p>ii. finanțarea societății;</p> <p>iii. aplicarea tehnologiei infomației și a comunicațiilor de către societate, incluzând riscurile privind securitatea cibernetică și</p> <p>iv. politica fiscală a societății.</p>		
1.5.2	<p>Participarea administratorilor executivi, a auditorilor interni și a auditorilor externi la consultările comitetului de audit: Directorul financiar, auditorul intern și auditorul extern trebuie să participe la întrunirile comitetului de audit, exceptând cazul în care comitetul de audit stabilește altfel.</p> <p>Comitetul de audit trebuie să decidă dacă și când președintele administratorilor executivi trebuie să participe la ședințele sale.</p>	DA	—
1.5.3	<p>Raportul comitetului de audit: Comitetul de audit trebuie să raporteze administratorilor neexecutivi deliberările și constatările efectuate. Acest raport trebuie să includă cel puțin următoarele informații:</p> <p>i. metodele utilizate pentru a evalua eficacitatea proiectării și funcționării sistemelor interne de gestionare a riscurilor la care se face referire în dispozițiile de la 1.2.1. la 1.2.3. din cele mai bune practici,</p> <p>ii. metodele utilizate pentru a evalua eficacitatea procesului de audit intern și extern;</p> <p>iii. observații importante privind raportarea financiară;</p> <p>iv. modalitatea în care riscurile semnificative și incertitudinile la care se face referire în prevederea 1.4.3 din cele mai bune practice au fost analizate și dezbătute, împreună cu descrierea celor mai importante constatări ale comitetului de audit.</p>	DA	—
1.5.4	<p>Administratorii neexecutivi: Administratorii neexecutivi trebuie să dezbată aspectele raportate de comitetul de audit, conform prevederii 1.5.3. din cele mai bune practici.</p>	DA	—
1.6.1	<p>Funcționarea și numirea: Comitetul de audit trebuie să raporteze anual către administratorii neexecutivi cu privire la desfășurarea și dezvoltarea relațiilor cu auditorul extern. Comitetul de audit trebuie să consilieze administratorii neexecutivi cu privire la nominalizarea sau reînnoirea mandatului auditorului extern sau revocarea acestuia și trebuie să pregătească recrutarea unui auditor extern. În timpul efectuării acestei</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	sarcini, mai sus menționate, comitetul de audit trebuie să acorde atenția cuvenită observațiilor administratorilor executivi. De asemenea, pe această bază, administratorii neexecutivi trebuie să stabilească nominalizarea lor pentru numirea auditorului extern în cadrul adunării generale.		
1.6.2	Informarea auditorului extern cu privire la funcționarea lor: Administratorii neexecutivi trebuie să confere auditorului extern o idee generală a conținutului rapoartelor legate de funcționarea lor.	DA	—
1.6.3	Angajament: Comitetul de audit trebuie să facă o propunere administratorilor neexecutivi cu privire la angajamentul auditorului extern de a audita declarațiile financiare. Administratorii executivi trebuie să aibă un rol de înlesnire în cadrul acestui proces. În formularea termenilor angajamentului, trebuie acordată atenție obiectului auditului, pragului de materialitate de utilizat și remunerării auditului. Administratorii neexecutivi ar trebui să decidă cu privire la angajament.	DA	—
1.6.4	Răspundere: Principalele concluzii ale administratorilor neexecutivi referitoare la numirea auditorului extern și la rezultatele procesului de selecție a auditorului extern trebuie comunicate adunării generale.	DA	—
1.6.5	Plecarea auditorului extern: Societatea trebuie să publice un anunț de presă în cazul unei încetări înainte de termen a relației cu societatea de audit extern. Anunțul de presă trebuie să explice motivele încetării relației.	N/A	—
1.7.1	Furnizarea de informații auditorului extern: Administratorii executivi trebuie să se asigure că auditorul extern va primi toată informația necesară pentru desfășurarea activității sale într-un termen adecvat. Administratorii executivi trebuie să ofere auditorului extern posibilitatea de formula un răspuns cu privire la informațiile furnizate.	DA	—
1.7.2	Planul de audit și constatările auditorului extern: Auditorul extern trebuie să dezbată cu administratorii executivi proiectul de plan de audit înainte de a-l prezenta comitetului de audit. Comitetul de audit trebuie să discute anual cu auditorul extern: <ul style="list-style-type: none"> i. obiectul și relevanța planului de audit și principalele riscuri ale raportării anuale identificate de auditorul extern în planul de audit; și ii. constatările și concluziile auditării cu privire la declarațiile financiare și scrisoarea conducerii, întemeiate de asemenea pe documentele care au stat la baza realizării raportului de audit. 	DA	—
1.7.3	Publicarea rapoartelor financiare: Comitetul de audit trebuie să	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	determine dacă și în caz afirmativ modalitatea în care auditorul extern trebuie implicat cu privire la conținutul și la publicarea altor rapoarte financiare decât declarațiile financiare.		
1.7.4	Consultări cu auditorul extern în afara prezenței administratorilor executivi: Comitetul de audit trebuie să se întâlnească cu auditorul extern ori de câte ori consideră necesar, dar cel puțin o dată pe an, în afara prezenței administratorilor executivi.	DA	—
1.7.5	Examinarea punctelor aflate în dezbatere între auditorul extern și administratorii executivi: Administratorilor neexecutivi trebuie să li se permită să examineze cele mai importante puncte aflate în dezbateră dintre auditorul extern și administratorii executivi, în temeiul proiectului de scrisoare a conducerii sau a raportului de audit.	DA	—
1.7.6	Prezența auditorului extern la adunările administratorilor neexecutivi: Auditorul extern ar trebui în orice caz să participe la întrunirea administratorilor neexecutivi la care se discută raportul auditorului extern cu privire la declarațiile financiare.	DA	—
2.1.1	Profil: Administratorii neexecutivi trebuie să pregătească un profil, ținând cont de natura și activitățile societăților afiliate ale societății. Profilul ar trebui să cuprindă: <ul style="list-style-type: none"> i. expertiza solicitată și parcursul administratorilor neexecutivi; ii. compunerea variată solicitată în cazul administratorilor neexecutivi, la care se face referire în prevederea 2.1.5 din cele mai bune practici; iii. numărul administratorilor neexecutivi; și iv. independența administratorilor neexecutivi. Profilul trebuie prezentat pe site-ul societății.	DA	—
2.1.2	Informații personale: Următoarele informații legate de fiecare administrator neexecutiv trebuie incluse în raportul administratorilor neexecutivi: <ul style="list-style-type: none"> v. sex; vi. vârstă; vii. naționalitate; viii. funcția principală; ix. alte funcții, dacă sunt relevante pentru îndeplinirea atribuțiilor administratorilor neexecutivi; x. data numirii inițiale; și 	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	xi. durata mandatului actual.		
2.1.3	<p>Comitetul executiv: Dacă administratorii executivi lucrează cu un comitet executiv, administratorii executivi trebuie să țină cont de mecanismele de control aferente sistemului de administrare dualist. Asta presupune, printre altele, ca expertiza și responsabilitățile administratorilor executivi să fie protejate, iar administratorii neexecutivi să fie informați în mod adecvat. Administratorii neexecutivi trebuie să supravegheze aceasta acordând atenție dinamicii și relației dintre administratorii executivi și comitetul executiv. În raportul conducerii, trebuie acordată atenție:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. opțiunii de a lucra cu un comitet executiv; ii. rolului, responsabilității și compunerii comitetului executiv; și iii. modului în care au fost conturate contactele dintre administratorii neexecutivi și comitetul executiv. 	NU	Administratorii Executivi ai Societății nu lucrează în comitete. Societatea are doi membri executivi ai Consiliului.
2.1.4	<p>Expertiză: Fiecare administrator neexecutiv și fiecare administrator executiv trebuie să aibă expertiza specifică cerută pentru îndeplinirea atribuțiilor sale. Fiecare administrator neexecutiv ar trebui să fie capabil să evalueze cadrul general al conducerii în ansamblu.</p>	DA	—
2.1.5	<p>Politica privind diversitatea: Administratorii neexecutivi trebuie să întocmească o politică de diversitate privind componența administratorilor executivi, administratorilor neexecutivi și a comitetului executiv. Politica ar trebui să vizeze obiective concrete legate de diversitate și de aspectele de diversitate care sunt relevante pentru societate cum ar fi naționalitatea, vârsta, sexul, educația și parcursul profesional.</p>	NU	Societatea nu are o politică de diversitate cu privire la administratorii neexecutivi. Această deviere de la CGCO există din aprilie 2017 și va rămâne pentru o perioadă nedefinită. Expertiza necesară și parcursul candidaților sunt decisive când administratorii neexecutivi sunt numiți sau reconfirmați. Membrii consiliului precum și toți angajații Societății și societăților din grup sunt recrutați și promovați în primul rând în baza realizărilor profesionale, experienței și performanței din cadrul grupului, indiferent de sex, vârstă, origine sau altă trăsătură personală sau socială. Deși Societatea nu are în vigoare o politică formală privind diversitatea, în practică, Societatea nu a discriminat și nu intenționează să discrimineze între potențiali candidați pentru o funcție vacantă din consiliu.
2.1.6	<p>Răspundere privind diversitatea: Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să explice politica de diversitate și modul în care aceasta este implementată în practică, făcând referire la:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. obiectivele politicii; ii. modalitatea în care a fost implementată politica; și iii. rezultatele politicii în anul financiar anterior. <p>În cazul în care componența administratorilor executivi și neexecutivi diferă de cea din țintele stipulate în politica de diversitate a societății și/sau de cerința legală referitoare la raportul bărbat – femeie, dacă și în</p>	NU	Societatea nu are o politică privind diversitatea. A se vedea explicația de la regula 2.1.5. de mai sus.

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	măsura în care această cerință este prevăzută de lege, actuala situație ar trebuie inclusă în declarația privind guvernarea corporativă, împreună cu o explicație a măsurilor luate pentru atingerea obiectivului dorit, a unei estimări de timp în care este probabilă atingerea obiectivului.		
2.1.7	<p>Independența administratorilor neexecutivi: Componenta administratorilor neexecutivi este astfel stabilită încât membrii să fie capabili să își desfășoare activitatea independent și în mod critic unul față de celălalt, față de administratorii executivi și față de orice interes implicat. Pentru a-și păstra independența, administratorii neexecutivi sunt selectați potrivit următoarelor criterii:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. oricare dintre criteriile la care se face referire în prevederea 2.1.8, secțiunile i la v. , inclusiv, din cele mai bune practici trebuie să fie aplicabil la cel mult un administrator neexecutiv; ii. numărul total de administratori neexecutivi cărora li se aplică prevederea 2.1.8 din cele mai bune practici trebuie să fie mai puțin de jumătate din numărul total al administratorilor neexecutivi; și iii. pentru fiecare acționar sau grup de acționari afiliați care direct sau indirect dețin mai mult de 10% din acțiunile societății, există cel mult un administrator neexecutiv care poate fi considerat afiliat cu aceștia sau că îi reprezintă, astfel cum este stipulat în prevederea 2.1.8, secțiunile vi. și vii. din cele mai bune practici. 	NU	Societatea are cinci administratori neexecutivi, dintre care trei nu întrunesc cerințele de independență din CGCO. Această deviere de la CGCO există din aprilie 2017 și va dura cel puțin până la expirarea ciclului de mandate ale actualilor membri ai consiliului. La numirea membrilor neexecutivi ai consiliului, adunarea generală a acționarilor din 21 aprilie 2017 a urmărit să constituie un consiliu cu experiență extinsă și perspective asupra grupului. Prin urmare, Dl Teszari Zoltan a fost numit administrator neexecutiv și Președintele consiliului, în timp ce Dl Sambor Ryszka (fost co-Director General al Digi Kft.) și Dl Marius Varzaru (actual Director General al Digi Spain) au fost numiți membri neexecutivi ai consiliului. Date fiind particularitățile afacerii și operațiunile grupului de societăți și nevoia de continuitate a activității și de recunoaștere internă și în cadrul industriei, adunarea generală a acționarilor din 21 aprilie 2017 a dat prioritate acestor cerințe de funcționalitate. Cu toate acestea, actul constitutiv al Societății modificat și documentele de guvernare corporativă stabilesc reguli detaliate și clare privind comportamentul independent și gestionarea oricărui conflict de interese pe care oricare membru al consiliului și în mod special toți membrii neexecutivi ai consiliului sunt obligați să le respecte cu strictețe.
2.1.8	<p>Independența administratorilor neexecutivi: Un administrator neexecutiv nu este independent dacă soțul acestuia, partenerul înregistrat sau partenerul de viață, fiul adoptiv sau o rudă de sânge sau prin alianță până la gradul al doilea:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. a fost angajat sau membru al consiliului de administrație al societății (incluzând societăți asociate astfel cum se face referire în Secțiunea 5:48 din Legea privind Supravegherea Financiară (<i>Wet op het financieel toezicht/Wft</i>)) în 5 ani anteriori numirii; ii. primește compensație personală financiară din partea societății sau a unei societăți asociate cu ea, alta decât remunerația primită pentru munca desfășurată 	NU	A se vedea explicația de la principiul de la pct 2.1.7. de mai sus.

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	<p>ca administrator neexecutiv și în măsura în care nu este acordată în cursul normal de desfășurare a activității;</p> <p>iii. a avut o relație importantă de afaceri cu societatea sau cu o societate asociată în anul anterior numirii sale. Aceasta include în orice caz situația în care administratorul neexecutiv sau societatea în care este acționar, partener, asociat sau consultant a acționat în calitate de consultant al societății (consultant, auditor extern, notar sau avocat) și situația în care administratorul neexecutiv este un membru al consiliului de administrație sau un angajat al unei bănci cu care societatea are o relație semnificativă și de durată;</p> <p>iv. este un membru al consiliului de administrație al unei societăți în care un membru al consiliului de administrație al societății pe care o supraveghează este un administrator neexecutiv;</p> <p>v. a îndeplinit temporar atribuții de conducere în timpul celor 12 luni anterioare în absența sau în cazul incapacității membrilor consiliului de administrație;</p> <p>vi. are o participație de cel puțin 10% în societate, ținând cont de acționariatul persoanelor fizice și sau persoanelor juridice care cooperează cu el/ea pe baza unei înțelegeri exprese sau tacite verbal sau scrise;</p> <p>vii. este membru al consiliului de administrație sau al consiliului de supraveghere – sau este un reprezentant într-un alt fel – al unei persoane juridice care deține cel puțin 10% din acțiunile în societate, cu excepția cazului în care persoana juridică este din grup.</p>		
2.1.9	<p>Independența președintelui consiliului de administrație: Președintele consiliului de administrație nu trebuie să fie un fost membru al consiliului de administrație al societății și trebuie să fie independent în sensul prevederii 2.1.8 din cele mai bune practici.</p>	NU	<p>Președintele consiliului de administrație nu îndeplinește criteriile de independență conținute în CGCO. Numirea Dlui. Zoltan Teszari ca președinte a fost votată de către adunarea generală a acționarilor Societății din data de 21 aprilie 2017 și va produce efecte pe întreaga durată de timp în care Dl. Teszari Zoltan va fi membru al consiliului de administrație. Președintele este principalul acționar al Societății. Președintele nu este membru al comitetului de audit.</p>

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
2.1.10	Responsabilitatea cu privire la independența administratorilor neexecutivi: Raportul administratorilor neexecutivi trebuie să prevadă că, în opinia administratorilor neexecutivi, cerințele de independență la care se face referire în prevederile 2.1.7 - 2.1.9 (inclusiv) din cele mai bune practici au fost îndeplinite, și, dacă se aplică, ar trebui să prevadă că administratorii neexecutivi, dacă există, pe care nu îi consideră independenți.	NU	Raportul administratorilor neexecutivi indică doar care dintre administratorii neexecutivi nu sunt independenți potrivit Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București.
2.2.1	Duratele mandatelor în cazul numirilor și reînnoirii mandatelor-administratori executivi: Un administrator executiv este numit pentru o perioadă de maxim patru ani. Unui membru îi poate fi reînnoit mandatul pentru o perioadă de maxim de 4 ani, reînnoire care trebuie pregătită din timp. În pregătirea numirilor și reînnoirii mandatelor trebuie avute în vedere obiectivele de diversitate din prevederile 2.1.5. din cele mai bune practici.	DA	
2.2.2	Duratele mandatelor în cazul numirilor și reînnoirii mandatelor-administratori neexecutivi: Un administrator neexecutiv este numit pentru o perioadă de maxim patru ani și îi poate fi reînnoit mandatul o dată pentru o nouă perioadă de 4 ani. Administratorul neexecutiv poate fi ulterior reales pentru o perioadă de doi ani, durata mandatului putând fi prelungită cu cel mult doi ani. În cazul realegerii după o perioadă de opt ani, în raportul administratorilor neexecutivi trebuie incluse justificări. În cazul numirilor și reînnoirii mandatelor trebuie avut în vedere profilul la care se face referire în prevederile 2.1.1 din cele mai bune practici.	NU	Președintele consiliului de administrație poate fi reales pentru un număr nedeterminat de mandate. Pentru detalii cu privire la perioada estimată de aplicare și justificarea acestei derogări, a se vedea explicațiile de mai sus.
2.2.3	Retragerea anticipată: Un administrator neexecutiv sau un administrator executiv trebuie să se retragă anticipat în cazul activității neadecvate, incompatibilității structurale a intereselor și în alte situații în care administratorii neexecutivi consideră necesar. În cazul retragerii anticipate a unui administrator executiv sau administrator neexecutiv, societatea trebuie să dea un comunicat de presă care să menționeze motivele retragerii.	DA	—
2.2.4	Sucesiunea: Administratorii neexecutivi trebuie să se asigure că societatea are în vigoare un plan solid pentru succesiunea administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi menit să păstreze echilibrul între pregătirea necesară, experiență și diversitate. Ar trebui acordată atenția cuvenită profilului la care se face referire în prevederile 2.1.1 din cele mai bune practici în pregătirea planului pentru administratorii neexecutivi. Administratorii neexecutivi trebuie de asemenea să întocmească un program de retragere pentru a evita, atât cât este posibil, retragerea simultană a administratorilor neexecutivi. Programul de retragere trebuie să fie publicat pe pagina web a societății.	NU	Societatea are un program de retragere. Cu toate acestea, având în vedere calitatea acestuia de acționar principal, programul de retragere nu va fi aplicabil Președintelui Consiliului de Administrație, fapt care a fost votat prin adunarea generală a acționarilor Societății. Dl. Zoltan Teszari, acționarul principal al Societății, deține funcția de Președinte al Consiliului de Administrație. Potrivit Programului de Rotație pentru administratorii neexecutivi ai Societății stabilit de Consiliul de Administrație în conformitate cu articolul 15 paragraful 6 din Actul Constitutiv din data de 15 mai 2017, Dl. Zoltan Teszari este exclus în mod expres din programul de rotație agreeat.

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
2.2.5	<p>Atribuțiile comitetului pentru selectare și numire: Comitetul de selectare și numire trebuie să pregătească luarea deciziilor de către administratorii neexecutivi și să raporteze administratorilor neexecutivi cu privire la deliberările și descoperirile sale. În orice caz comitetul de selectare și numire trebuie să se concentreze asupra:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. stabilirea criteriilor de selecție și procedurilor de numire pentru administratorii executivi și administratorii neexecutivi; ii. să analizeze periodic numărul și componența cu privire la administratorii executivi și administratorii neexecutivi, și să propună un profil pentru administratorii neexecutivi; iii. să analizeze periodic activitatea administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi în mod individual și să raporteze cu privire la aceasta administratorilor neexecutivi; iv. să întocmească un plan pentru succesiunea administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi; v. să facă propuneri pentru numiri și reînnoirea mandatelor; și vi. să supravegheze politica administratorilor executivi cu privire la criteriile de selecție și procedurile de numire pentru conducerea societății. 	NU	Societatea nu are un comitet de nominalizare. Societatea a decis să nu înființeze un comitet de nominalizare așa cum se prevede în CGCO, întrucât adunarea acționarilor de Clasa A ca un întreg va exercita atribuțiile de nominalizare.
2.2.6	<p>Evaluarea de către administratorii neexecutivi: Cel puțin o dată pe an, în absența administratorilor executivi, administratorii neexecutivi trebuie să evalueze propriul mod de desfășurare a activității, funcționarea diverselor comitete ale administratorilor neexecutivi și activitatea administratorilor neexecutivi în mod individual și trebuie să discute concluziile care sunt anexate evaluării. În acest scop, trebuie acordată atenție:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. aspectelor substanțiale, interacțiunii mutuale și interacțiunii cu administratorii executivi; ii. evenimentelor care au apărut în practică din care se pot învăța lecții; și iii. profilul, componența, competențele și experiența dorite ale administratorilor neexecutivi. 	NU	Totuși, Administratorii Neexecutivi întruniți în cadrul Comitetului de Audit și al Comitetului de Remunerare fac anual o evaluare cu privire la activitatea desfășurată în anul precedent.
2.2.7	<p>Evaluarea administratorilor executivi: Cel puțin o dată pe an, în</p>	NU	Totuși, Administratorii Neexecutivi întruniți în cadrul Comitetului de Audit și al

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	absența administratorilor executivi, administratorii neexecutivi trebuie să evalueze atât modul de desfășurare a activității de către administratorii executivi ca un întreg și al administratorilor executivi în mod individual și trebuie să discute concluziile care trebuie anexate evaluării, cât și în privința succesiunii administratorilor executivi. Cel puțin o dată pe an, administratorii executivi trebuie, de asemenea, să evalueze propriul mod de desfășurare a activității ca un întreg și pe cel al administratorilor executivi în mod individual.		Comitetului de Remunerare fac anual o evaluare cu privire la activitatea desfășurată de Administratorii Executivi pe subiectele aflate în competența acestor comitete, pentru anul precedent.
2.2.8	<p>Responsabilitatea cu privire la evaluare: Raportul administratorilor neexecutivi trebuie să prevadă:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. cum a fost realizată evaluarea administratorilor neexecutivi, a diverselor comitete și a administratorilor neexecutivi în mod individual; ii. cum a fost realizată evaluarea administratorilor executivi și a administratorilor executivi în mod individual; și iii. ce s-a făcut sau ce se va face cu concluziile evaluărilor. 	NU	
2.3.1	<p>Regulile de funcționare aplicabile administratorilor neexecutivi: Repartizarea atribuțiilor între administratorii neexecutivi și procedura administratorilor neexecutivi trebuie să fie stabilite în regulile de funcționare. Regulile de funcționare aplicabile administratorilor neexecutivi trebuie să includă un paragraf cu privire la relațiile acestora cu administratorii executivi, adunarea generală a acționarilor, organul de reprezentare al angajaților (dacă există) și comitetul executiv (dacă există). Regulile de funcționare trebuie să fie încărcate pe pagina web a societății.</p>	NU	Nu au fost stabilite reguli pentru administratorii Neexecutivi. Cu toate acestea, capitolul VII din Actul Constitutiv conține prevederi și reguli detaliate cu privire la consiliul de administrație, inclusiv componența, remunerarea, alocarea atribuțiilor și sarcinilor între administratorii executivi și administratorii neexecutivi, procesul de luare a deciziilor și gestionarea oricărui conflict de interese.
2.3.2	<p>Înființarea comitetelor: Dacă consiliul de administrație este compus din mai mult de patru administratori neexecutivi, acesta trebuie să numească dintre administratorii săi neexecutivi un comitet de audit, un comitet de remunerare și un comitet de selectare și numire. Fără a aduce atingere răspunderii colegiale a administratorilor neexecutivi, datoria acestor comitete este de a pregăti luarea deciziilor de către administratorii neexecutivi. Dacă administratorii neexecutivi decid să nu înființeze un comitet de audit, un comitet de remunerare și un comitet de selectare și numire, prevederile din cele mai bune practici aplicabile acestor comitete se vor aplica administratorilor neexecutivi împreună.</p>	NU	Societatea nu are un comitet de nominalizare. A se vedea explicația pentru principiul 2.2.5 de mai sus.
2.3.3	<p>Regulile de funcționare aplicabile comitetelor: Administratorii neexecutivi trebuie să redacteze regulile de funcționare pentru comitetul de audit, comitetul de remunerare și comitetul de selectare și numire.</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	Regulile de funcționare trebuie să indice rolul și responsabilitatea comitetului în discuție, componența acestuia și modalitatea în care se desocotește. Regulile de funcționare trebuie să fie încărcate pe pagina web a societății.		
2.3.4	Componența comitetelor: Comitetul de audit sau comitetul de remunerare nu trebuie să fie prezidate de președintele consiliului de administrație sau de un fost membru executiv al consiliului de administrație. Mai mult de jumătate din membrii comitetelor trebuie să fie independenți în sensul prevederilor 2.1.8 din cele mai bune practici.	NU	Mai mult de jumătate din membrii Comitetului de Remunerare nu respectă criteriile de independență conținute în CGCO. Această derogare de la CGCO există din aprilie 2017 și va continua să existe până la expirarea duratei mandatelor actualilor membri ai Consiliului de Remunerare. A se vedea explicația pentru principiul 2.1.7. de mai sus.
2.3.5	Rapoartele comitetelor: Administratorii neexecutivi trebuie să primească de la fiecare dintre comitete un raport cu privire la deliberările și descoperirile lor. În raportul lor administratorii neexecutivi trebuie să comenteze cu privire la modul în care atribuțiile comitetelor au fost îndeplinite pe durata anului financiar. În acest raport trebuie menționate componența comitetelor, numărul adunărilor comitetelor și principalele subiecte discutate la adunări.	DA	—
2.3.6	Președintele consiliului de administrație: Președintele consiliului de administrație trebuie să asigure în orice caz că: <ul style="list-style-type: none"> i. administratorii neexecutivi au o relație bună cu administratorii executivi, organul de reprezentare al angajaților (dacă există) și adunarea generală a acționarilor; ii. consiliul de administrație alege un vicepreședinte; iii. există suficient timp pentru deliberări și pentru luarea deciziilor de către consiliul de administrație; iv. membrii consiliului de administrație primesc toate informațiile care le sunt necesare pentru a-și aduce la îndeplinire în mod adecvat atribuțiile în timp util; v. consiliul de administrație și comitetele acestuia funcționează în mod corespunzător; vi. desfășurarea activității administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi în mod individual este analizată cel puțin anual; vii. membrii consiliului de administrație își urmează programul de integrare în funcția pe care o ocupă; viii. membrii consiliului de administrație își urmează programul de instruire și pregătire; ix. consiliul de administrație desfășoară activități în acord cu cultura societății; 	YES	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	<p>x. administratorii neexecutivi recunosc indicii de la întreprinderea afiliată cu societatea și se asigură că orice (suspiciune de) conduită necorespunzătoare și neregularități sunt raportate consiliului de supraveghere fără întârziere;</p> <p>xi. adunarea generală a acționarilor acționează într-o manieră ordonată și eficientă;</p> <p>xii. este asigurată comunicarea eficientă cu acționarii; și</p> <p>xiii. administratorii neexecutivi sunt strâns implicați de la un stagiu incipient în orice proces de fuziune sau preluare.</p> <p>Președintele consiliului de administrație trebuie să se consulte în mod regulat cu administratorii executivi.</p>		
2.3.7	Vicepreședintele consiliului de administrație: Vicepreședintele consiliului de administrație trebuie să îi țină locul președintelui când se ivește ocazia.	YES	—
2.3.8	Administratorul neexecutiv delegat: Un administrator neexecutiv delegat este un administrator neexecutiv care are o sarcină specială. Delegarea nu trebuie să se extindă dincolo de responsabilitățile consiliului de administrație însuși și nu poate include administrarea societății. Scopul acesteia este o supraveghere și sfătuire mai intense și o consultare regulată cu administratorii executivi. Delegarea trebuie să fie doar de natură temporară. Delegarea nu trebuie să diminueze atribuțiile și puterile administratorilor neexecutivi. Administratorul neexecutiv delegat continuă să fie membru al consiliului de administrație și trebuie să raporteze în mod regulat consiliului de administrație plenar cu privire la îndeplinirea sarcinii sale speciale.	N/A	—
2.3.9	Funcția executivă temporară a unui administrator neexecutiv: Un administrator neexecutiv care preia temporar administrarea societății, atunci când administratorii executivi sunt absenți sau nu își pot îndeplini atribuțiile, trebuie să renunțe la mandatul său de administrator neexecutiv din consiliul de administrație.	N/A	—
2.3.10	Secretarul societății: Administratorii neexecutivi trebuie să fie sprijiniți de secretarul societății. Secretarul:		
	<p>i. trebuie să se asigure că sunt urmate procedurile potrivite și că sunt respectate obligațiile legale și obligațiile ce revin în baza actului constitutiv al societății;</p> <p>ii. trebuie să faciliteze furnizarea de informații a</p>	YES	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	<p>consiliului de administrație; și</p> <p>iii. trebuie să sprijine președintele consiliului de administrație în organizarea treburilor consiliului de administrație, inclusiv furnizarea de informații, ordinea de zi a ședințelor, evaluările și programele de pregătire.</p> <p>Secretarul societății trebuie să fie numit sau eliberat din funcție de către administratorii executivi, fie pe baza moțiunii administratorilor neexecutivi fie în alt mod, după ce a fost obținută aprobarea administratorilor neexecutivi. Dacă secretarul lucrează și pentru administratorii executivi și observă că interesele administratorilor executivi și cele ale administratorilor neexecutivi sunt divergente, iar ca rezultat nu este clar pentru secretar ce interese ar trebui să reprezinte, secretarul trebuie să raporteze acest aspect președintelui consiliului de administrație.</p>		
2.3.11	<p>Raportul administratorilor neexecutivi: Situațiile financiare anuale ale societății includ un raport al administratorilor neexecutivi. În acest raport, administratorii neexecutivi trebuie să dea socoteală cu privire la supravegherea pe care au realizat-o în anul financiar anterior, raportând în orice caz cu privire la subiectele la care se face referire în prevederile 1.1.3, 2.1.2, 2.1.10, 2.2.8, 2.3.5 și 2.4.4 din cele mai bune practici și, dacă sunt aplicabile, subiectele la care se face referire în prevederile 1.3.6 și 2.2.2 din cele mai bune practici.</p>	DA	Informații cu privire la aceste aspecte sunt cuprinse în secțiunea din raport cu privire la Guvernanța corporativă.
2.4.1	<p>Stimularea transparenței și responsabilității: Administratorii executivi și administratorii neexecutivi sunt fiecare responsabili pentru stimularea transparenței și responsabilității în cadrul organului din care fac parte, și între diferitele organe în cadrul societății.</p>	DA	—
2.4.2	<p>Alte funcții: Administratorii executivi și administratorii neexecutivi trebuie să raporteze administratorilor neexecutivi orice alte funcții pe care le dețin în avans sau cel puțin anual celelalte funcții trebuie discutate la adunările administratorilor neexecutivi. Acceptarea calității de membru în consiliul de supraveghere de către un administrator executiv necesită aprobarea administratorilor neexecutivi.</p>	DA	—
2.4.3	<p>Persoană de contact pentru desfășurarea activității administratorilor executivi și administratorilor neexecutivi: Președintele consiliului de administrație trebuie să acționeze în numele consiliului de administrație ca persoană de contact principală pentru administratorii executivi, administratorii neexecutivi și acționari cu privire la desfășurarea activității administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi. Vicepreședintele trebuie să acționeze ca persoană de contact pentru</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	administratorii neexecutivi și administratorii executivi individuali cu privire la desfășurarea activității președintelui.		
2.4.4	Participarea la adunările administratorilor neexecutivi: Administratorii neexecutivi trebuie să participe la adunările administratorilor neexecutivi și adunările comitetelor din care fac parte. Dacă administratorii neexecutivi sunt în mod frecvent absenți de la aceste adunări, vor fi ținuți să dea socoteală cu privire la acest aspect. Raportul administratorilor neexecutivi va trebui să menționeze rata de absenteism a fiecărui administrator neexecutiv la adunările administratorilor neexecutivi și ale comitetelor.	DA	—
2.4.5	Programul de integrare în funcție pentru administratorii neexecutivi: Toți administratorii neexecutivi trebuie să urmeze un program de integrare în funcție potrivit rolului lor. Programul de integrare în funcție trebuie să acopere în orice caz aspecte generale financiare, sociale și juridice, raportările financiare ale societății, orice aspecte specifice care sunt unice societății relevante și activităților sale comerciale, cultura societății și relația cu organul de reprezentare a angajaților (dacă există), și responsabilitățile unui administrator neexecutiv.	DA	—
2.4.6	Dezvoltare: Administratorii executivi și administratorii neexecutivi trebuie să realizeze fiecare o analiză anuală pentru organul societății din care fac parte pentru a identifica orice aspecte cu privire la care administratorii neexecutivi și administratorii executivi au nevoie de instruire și pregătire.	DA	—
2.4.7	Măsuri de asigurare a informațiilor: Administratorii executivi trebuie să se asigure că există și sunt menținute proceduri interne care asigură că toate informațiile relevante sunt cunoscute administratorilor executivi și administratorilor neexecutivi în timp util. Administratorii neexecutivi trebuie să supravegheze întocmirea și implementarea acestor proceduri.	DA	Implementarea sistemelor și mecanismelor de monitorizare îmbunătățite este în curs de desfășurare.
2.4.8	Răspunderea administratorilor neexecutivi pentru obținerea informațiilor: Administratorii neexecutivi și fiecare administrator neexecutiv în mod individual au propria lor răspundere pentru obținerea de la administratorii executivi, auditul intern, auditorul extern și organul de reprezentare a angajaților (dacă există) a informațiilor de care administratorii neexecutivi au nevoie pentru a fi în măsură să își îndeplinească în mod corespunzător atribuțiile de organ de supraveghere.	DA	—
2.4.9	Obținerea informațiilor de la directori și persoane din afara societății: Dacă administratorii neexecutivi consideră că este necesar, pot obține informații de la directori și consilieri externi ai societății. Societatea trebuie să pună la dispoziție mijloacele necesare în acest sens. Administratorii neexecutivi pot cere ca anumiți directori și consilieri	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	externi să participe la adunările lor.		
2.5.1	<p>Răspunderea administratorilor executivi pentru cultură: Administratorii executivi trebuie să adopte valori pentru societate și societatea afiliată acesteia care contribuie la o cultură axată pe crearea de valoare pe termen lung și să le discute cu administratorii neexecutivi. Administratorii executivi sunt responsabili de integrarea și menținerea valorilor în cadrul societății și societății afiliate acesteia. Trebuie acordată atenție următoarelor, printre alte aspecte:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. strategia și modelul de activitate; ii. mediul în care acționează societatea; și iii. cultura existentă în cadrul societății, și dacă este de dorit să se facă schimbări la aceasta. <p>Administratorii executivi încurajează comportamente care sunt în sensul păstrării valorilor și răspândește aceste valori prin puterea exemplului.</p>	DA	—
2.5.2	<p>Codul of Conduită: Administratorii executivi trebuie să întocmească un cod de conduită și să monitorizeze eficiența și respectarea acestuia, atât de către ei înșiși cât și de către angajații societății. Administratorii executivi trebuie să îi informeze pe administratorii neexecutivi cu privire la descoperirile lor și observațiile referitoare la eficiența și respectarea codului. Codul de conduită va fi publicat pe pagina web a societății.</p>	DA	—
2.5.3	<p>Participarea angajaților: Dacă societatea a înființat un organ de reprezentare a angajaților, conduita și cultura în societate și societatea afiliată acesteia ar trebui de asemenea să fie discutate în consultările dintre administratorii executivi, administratorii neexecutivi și un astfel de organ de reprezentare a angajaților.</p>	N/A	—
2.5.5	<p>Răspunderea cu privire la cultura societății: În raportul administratorilor, administratorii executivi trebuie să explice:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. valorile și modul în care sunt integrate în societate și societatea afiliată acesteia; și ii. eficiența și respectarea codului de conduită. 	DA	—
2.6.1	<p>Procedura de raportare a conduitei necorespunzătoare sau a neregularităților existente sau suspectate: Administratorii executivi trebuie să întocmească o procedură de raportare a neregularităților existente sau suspectate în cadrul societății și societății afiliate acesteia. Procedura va fi publicată pe pagina web a societății. Administratorii executivi trebuie să se asigure că angajații au posibilitatea de a depune un raport fără a-și periclita poziția lor din punct de vedere juridic.</p>	DA	—
2.6.2	<p>Informarea președintelui consiliului de administrație: Administratorii executivi trebuie să informeze fără întârziere președintele consiliului de</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	administrație cu privire la orice indicii referitoare la o conduită necorespunzătoare sau neregularități existente sau suspectate în cadrul societății și societății afiliate acesteia. În măsura în care conduita necorespunzătoare sau neregularitatea existentă sau suspectată ține de activitatea unui administrator executiv, angajații o pot raporta direct președintelui consiliului de administrație.		
2.6.3	Notificarea de către auditorul extern: Auditorul extern trebuie să informeze fără întârziere președintele comitetului de audit dacă, în timpul exercitării atribuțiilor sale, descoperă sau suspectează o situație de conduită necorespunzătoare sau neregularitate. În măsura în care conduita necorespunzătoare sau neregularitatea existentă sau suspectată ține de activitatea unui administrator executiv, auditorul extern trebuie să o raporteze direct președintelui consiliului de administrație.	N/A	—
2.6.4	Supravegherea de către administratorii neexecutivi: Administratorii neexecutivi monitorizează funcționarea procedurii de raportare a unei conduite necorespunzătoare sau neregularități existente sau suspectate, a investigațiilor adecvate și independente cu privire la indicii de conduită necorespunzătoare sau neregularități, și, dacă a fost descoperit un caz de conduită necorespunzătoare sau o neregularitate, urmărirea adecvată a oricăror recomandări de acțiuni de remediere. Pentru a asigura independența investigației în cazurile în care administratorii executivi înșiși sunt implicați, administratorii neexecutivi ar trebui să aibă opțiunea de a iniția propria lor investigație cu privire la orice neregularități care au fost descoperite și să coordoneze această investigație.	DA	—
2.7.1	Prevenirea conflictelor de interese: Administratorii executivi și administratorii neexecutivi sunt vigilenți în ceea ce privește conflictele de interese și trebuie în orice caz să se abțină de la următoarele acțiuni: i. a concura cu societatea; ii. a cere sau a accepta cadouri substanțiale de la societate pentru sine sau pentru soțul/soția sa, partenerul înregistrat sau alt însoțitor, copilul adoptat sau o rudă de sânge ori prin alianță până la gradul al doilea; iii. a acorda avantaje nejustificate unor terți din fondurile societății; iv. să profite de oportunitățile de afaceri la care are dreptul societatea pentru sine sau pentru soțul/soția sa, partenerul înregistrat sau alt însoțitor, copilul	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	adoptat sau o rudă de sânge ori prin alianță până la gradul al doilea.		
2.7.2	<p>Reguli de funcționare: Regulile de funcționare aplicabile administratorilor neexecutivi trebuie să conțină reguli cu privire la gestionarea conflictelor de interese, inclusiv conflicte de interese între administratori executivi și administratori neexecutivi, pe de o parte, și societate, pe de altă parte. Regulile de funcționare trebuie să prevadă care tranzacții necesită aprobarea administratorilor neexecutivi. Societatea trebuie să întocmească reglementări care să guverneze deținerea și tranzacționarea de către administratorii executivi și neexecutivi a valorilor mobiliare, altele decât valorile mobiliare emise, de către societate.</p>	NU	A se vedea explicația pentru principiul 2.3.1 de mai sus.
2.7.3	<p>Raportare: Poate exista un conflict de interese dacă societatea intenționează să încheie o tranzacție cu o altă societate:</p> <ol style="list-style-type: none"> i. în care un membru al consiliului de administrație are personal un interes financiar important; sau ii. care are un membru al consiliului de administrație care are legături de rudenie conform dreptului familiei cu un membru al consiliului de administrație al societății. <p>Un administrator executiv trebuie să raporteze fără întârziere președintelui consiliului de administrație și celorlalți membri ai consiliului de administrație orice conflict potențial de interese într-o tranzacție care este de mare importanță pentru societate și/sau pentru respectivul administrator executiv. Administratorul executiv trebuie să furnizeze toate informațiile relevante în acea privință, inclusiv informațiile relevante aparținând soției acestuia, partenerului înregistrat sau altui însoțitor, copilului adoptiv și unei rude de sânge sau prin alianță până la gradul al doilea.</p> <p>Un administrator neexecutiv trebuie să raporteze fără întârziere președintelui consiliului de administrație orice conflict de interese sau potențial conflict de interese într-o tranzacție care este de mare importanță pentru societate și/sau pentru respectivul administrator neexecutiv și trebuie să furnizeze toate informațiile relevante în acea privință, inclusiv informațiile relevante aparținând soției acestuia, partenerului înregistrat sau altui însoțitor, copilului adoptiv și unei rude de sânge sau prin alianță până la gradul al doilea. Dacă președintele consiliului de administrație are un conflict de interese sau un potențial conflict de interese, trebuie să îl raporteze fără întârziere vicepreședintelui consiliului de administratori.</p> <p>Administratorii neexecutivi trebuie să decidă, în absența administratorului</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	executiv sau a administratorului neexecutiv respectiv, dacă există un conflict de interese.		
2.7.4	Responsabilitatea privind tranzacțiile: membrii consiliului de administrație: Toate tranzacțiile în care există conflicte de interese cu membrii consiliului trebuie încheiate în condiții care sunt uzuale pe piață. Hotărârile de a încheia tranzacții în care există conflicte de interese cu membrii consiliului de administrație care prezintă importanță deosebită pentru societate și/sau pentru persoanele respective necesită aprobarea administratorilor neexecutivi. Asemenea tranzacții trebuie publicate în în raportul administratorilor, împreună cu o declarație privind conflictul de interese și o declarație privind respectarea prevederilor articolelor 2.7.3 și 2.7.4 din cele mai bune practici.	YES	—
2.7.5	Responsabilitatea privind tranzacțiile: majoritatea acționarilor: Toate tranzacțiile între societate și persoanele fizice sau juridice care dețin cel puțin 10% din acțiunile societății trebuie încheiate în condiții care sunt uzuale pe piață. Hotărârile de a încheia tranzacții cu aceste persoane, care prezintă importanță deosebită pentru societate și/sau pentru persoanele respective necesită aprobarea administratorilor neexecutivi. Aceste tranzacții trebuie făcute publice în raportul administratorilor, împreună cu o declarație privind respectarea prevederilor articolului 2.7.5 din cele mai bune practici.	DA	—
2.7.6	Împrumuturi personale: Societatea nu trebuie să acorde membrilor consiliului de administrație niciun fel de împrumuturi, garanții sau alte instrumente similare, decât în condițiile normale de desfășurare a activității sau în termeni aplicabili întregului personal și după aprobarea administratorilor neexecutivi. Nu va fi acordată nicio scutire de la rambursarea împrumuturilor.	DA	—
2.8.1	Implicarea administratorilor neexecutivi: În cazul în care se pregătește o ofertă publică de acțiuni sau de certificate de acțiuni, în cazul unei oferte private pentru o linie de activitate sau pentru o participație, în care valoarea ofertei depășește pragul menționat în Secțiunea 2:107a(1)(c) a Codului Civil Olandez, ori în cazul unor modificări importante în structura organizației, administratorii executivi trebuie să se asigure că administratorii neexecutivi sunt implicați îndeaproape și în timp util în procesul de preluare și/sau de modificare a structurii.	DA	—
2.8.2	Informarea administratorilor neexecutivi cu privire la solicitările de inspecție ale ofertantului concurent: În cazul în care a fost anunțată o ofertă pentru acțiuni sau pentru certificatele de acțiuni ale societății, iar administratorii executivi primesc o solicitare, din partea unui ofertant concurent, pentru inspectarea registrelor societății, administratorii executivi trebuie să discute solicitarea respectivă cu administratorii	N/A	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	neexecutivi fără întârziere.		
2.8.3	Poziția administratorilor executivi în ce privește o ofertă privată: În cazul în care o ofertă privată pentru o linie de activitate sau pentru o participație a fost făcută publică, în care valoarea ofertei depășește pragul menționat în Secțiunea 2:107a(1)(c) a Codului Civil Olandez, administratorii executivi ai societății ar trebui să își anunțe public poziția față de ofertă și motivele care stau la baza acestei poziții.	N/A	—
3.1.1	Propuneri privind politica de remunerare: Comitetul de remunerare trebuie să prezinte administratorilor neexecutivi o propunere clară și ușor de înțeles privind politica de remunerare ce trebuie urmată în ceea ce îi privește pe administratorii executivi. Administratorii neexecutivi trebuie să prezinte această politică, pentru aprobare, adunării generale a acționarilor.	DA	—
3.1.2	Politica de remunerare: Următoarele aspecte trebuie luate în considerare, în toate cazurile, în procesul de redactare a politicii de remunerare: <ul style="list-style-type: none"> i. obiectivele strategiei de implementare a creării de valoare pe termen lung, în înțelesul prevederii 1.1.1 privind cele mai bune practici; ii. analizele de scenariu efectuate în avans; iii. raportul de plăți în cadrul societății și al întreprinderilor sale afiliate; iv. evoluția prețului de piață al acțiunilor; v. o proporție corespunzătoare între componentele variabile și cele fixe ale remunerației. Componenta variabilă este legată de criteriile de performanță măsurabile, determinate în avans, care au în special un caracter de lungă durată; vi. dacă sunt atribuite acțiuni, termenii și condițiile care reglementează această operațiune. Acțiunile trebuie deținute pentru cel puțin 5 ani după distribuire; și vii. dacă sunt atribuite opțiuni cu privire la acțiuni, termenii și condițiile care reglementează această operațiune și termenii și condițiile în care pot fi exercitate aceste opțiuni. Opțiunile cu privire la acțiuni nu pot fi exercitate pe parcursul primilor 3 ani după distribuire. 	NU	Dacă sunt atribuite opțiuni cu privire la acțiuni, opțiunile pot fi exercitate înaintea expirării primilor 3 ani de la atribuire (termenul minim impus de CGCO). Această derogare a fost pusă în aplicare în vederea conformității cu exigențele fiscale aplicabile în România cu privire la acordarea de opțiuni de acțiuni angajaților și personalului de conducere, precum și pentru a permite participanților eligibili să le fie transferate opțiuni mai curând de durata de 3 ani.

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
3.1.3	Remunerație – comitetul executiv: În cazul în care consiliul de administrație lucrează cu un comitet executiv, administratorii executivi trebuie să informeze administratorii neexecutivi despre remunerația membrilor comitetului executiv care nu sunt administratori executivi. Administratorii executivi trebuie să discute anual această remunerație cu administratorii neexecutivi.	N/A	—
3.2.1	Propunerea comitetului de remunerare: Comitetul de remunerare trebuie să avanseze administratorilor neexecutivi o propunere privind remunerația individuală a administratorilor executivi. Propunerea este redactată în conformitate cu politica de remunerare stabilită deja și va avea în vedere, în toate cazurile, structura remunerației, cuantumul componentelor fixe și variabile ale remunerației, criteriile de performanță folosite, analizele de scenariu efectuate și raportul de plăți din cadrul societății și al întreprinderilor sale afiliate.	DA	—
3.2.2	Opinia administratorilor executivi privind propria remunerație: În redactarea propunerii privind remunerația administratorilor executivi, comitetul de remunerare trebuie să ia în considerare și opiniile individuale ale administratorilor executivi referitoare la cuantumul și structura propriei lor remunerații. Comitetul de remunerare trebuie să solicite administratorilor executivi să acorde atenție aspectelor la care se referă prevederea 3.1.2 din cele mai bune practici.	DA	—
3.2.3	Plăți compensatorii: Remunerația în cazul revocării nu trebuie să depășească salariul pe un an (componenta "fixă" a remunerației). Plata compensatorie nu va fi acordată în cazul în care contractul încetează anticipat la inițiativa unilaterală a administratorului executiv sau în cazul unei culpe sau neglijențe grave din partea administratorului executiv.	DA	—
3.3.1	Timpul consacrat și responsabilitățile: Remunerația administratorilor neexecutivi trebuie să fie o reflectare a timpului consacrat și responsabilităților asociate rolului lor.	NU	Administratorii neexecutivi primesc același salariu de bază fix ca și administratorii executivi, această bază fixă nefiind dependentă de timpul consacrat de către administratorii neexecutivi și de responsabilitățile specifice rolului lor, astfel cum este cerut prin CGCO. Condițiile de remunerare, astfel cum au fost stabilite prin hotărârea adunării generale a acționarilor din data de 21 aprilie 2017 și în regulile de funcționare ale comitetului de remunerare și în politica de remunerare se vor aplica pe termen nedeterminat, până la modificarea ulterioară. Administratorii neexecutivi fac parte, suplimentar, și din comitetele de audit și remunerare ale Societății, activitate suplimentară de natură să compenseze munca curentă realizată de Administratorii Executivi.
3.3.2	Remunerația administratorilor neexecutivi: Administratorilor neexecutivi nu li se pot acorda remunerații sub forma acțiunilor sau a drepturilor la acțiuni.	NU	Administratorilor neexecutivi li se poate acorda o remunerație sub formă de opțiuni pe acțiuni. O asemenea acordare de acțiuni ca parte a planului de opțiuni pe acțiuni va trebui decisă în mod expres prin hotărâre a adunării generale a acționarilor Societății. Această deviere este rezultatul voinței adunării generale a

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
			acționarilor Societății care, în considerarea activității și contribuției unor Administratori Neexecutivi în cadrul Societății, a hotărât ca unii dintre aceștia să fie răsplătiți și sub această formă.
3.3.3	Participare la capital: Acțiunile deținute de un administrator neexecutiv al societății în al cărei consiliu de supraveghere își desfășoară activitatea trebuie să aibă caracter de investiție pe termen lung.	DA	—
3.4.1	Raportul privind remunerarea: Comitetul de remunerare trebuie să pregătească raportul privind remunerarea. Acest raport trebuie să conțină, în orice caz, într-o manieră transparentă, pe lângă aspectele cerute de lege, următoarele: <ul style="list-style-type: none"> i. cum a fost implementată politica de remunerare în anul financiar anterior; ii. cum contribuie implementarea politicii de remunerare la crearea de valoare pe termen lung; iii. analizele de scenariu au fost luate în considerare; iv. raporturile de plăți în cadrul societății și al întreprinderilor sale affiliate și, dacă este cazul, orice schimbare a acestora comparativ cu cele din anul financiar anterior; v. în cazul în care un administrator executiv primește o remunerație variabilă, cum contribuie această remunerație la crearea de valoare pe termen lung, criteriile de performanță măsurabile, stabilite în avans, de care depinde remunerația variabilă, precum și relația dintre remunerație și performanță; și vi. în cazul în care un fost sau actual administrator executiv primește plăți compensatorii, care este motivul acestor plăți. 	NU	Comitetul de Remunerare pregătește, similar cum a procedat pentru 2018, raportări anuale privind activitatea desfășurată în cadrul Societății, realizând și o prezentare a condițiilor privind remunerarea la nivelurile celor mai relevante filiale ale Societății. La fel ca în 2018, nu a intervenit nicio schimbare în condițiile de remunerare a Administratorilor Societății, activitatea Comitetului de Remunerare ținând în principal supervizarea planurilor de opțiuni de acțiuni în desfășurare la nivelul Societății, precum și a condițiilor generale de aplicare de către filialele Societății a regulilor privind remunerarea stabilite la nivelul Societății.
3.4.2	Contractul administratorului neexecutiv: Principalele elemente ale contractului unui administrator executiv cu societatea trebuie publicate pe website-ul societății, într-o imagine de ansamblu transparentă, după încheierea acestuia și, în orice caz, nu mai târziu de data convocării adunării generale a acționarilor în cadrul căreia va fi propusă numirea administratorului executiv.	NU	Principalele elemente ale contractului unui administrator executiv cu societatea nu au fost publicate pe website-ul Societății. Totuși, au fost dezvăluite suficiente informații referitoare la remunerația administratorilor.
4.1.1	Supravegherea administratorilor neexecutivi: Supravegherea administratorilor neexecutivi asupra administratorilor executivi include și supravegherea relației cu acționarii.	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
4.1.2	Conducerea corectă a activității în cadrul ședințelor: Președintele adunării generale a acționarilor este responsabil pentru conducerea corectă a activității în timpul ședințelor în scopul întreținerii unor discuții fructuoase în cadrul acestora.	DA	—
4.1.3	Ordinea de zi: Ordinea de zi a adunării generale a acționarilor trebuie să arate care dintre subiecte sunt supuse dezbaterii și care sunt supuse votului. Următoarele aspecte trebuie tratate separat în cadrul ordinii de zi: <ul style="list-style-type: none"> i. modificări importante ale actului constitutiv; ii. propuneri privind numirea membrilor consiliului de administrație; iii. politica societății privind suplimentarea rezervelor și a dividendelor (nivelul și scopul suplimentării rezervelor, cuantumul dividendelor și tipul acestora etc.); iv. orice propunere privind plata dividendelor; v. hotărâri de aprobare a conducerii exercitate de administratorii executivi (descărcarea de gestiune a administratorilor executivi); vi. hotărâri de aprobare a supravegherii exercitate de administratorii neexecutivi (descărcarea de gestiune a administratorilor neexecutivi); vii. orice modificare importantă în structura de guvernare corporativă a societății și în conformitate cu CGCO; și viii. numirea auditorului extern. 	DA	—
4.1.4	Propunerea de aprobare sau autorizare: O propunere pentru aprobarea sau autorizarea de către adunarea generală a acționarilor trebuie explicată în scris. În cadrul acestei explicații, administratorii executivi trebuie să se refere la toate faptele și circumstanțele relevante pentru acordarea aprobării sau autorizării. Notele pe marginea ordinii de zi trebuie publicate pe website-ul societății.	DA	—
4.1.5	Explicațiile acționarilor la exercitarea dreptului de a insera subiecte pe ordinea de zi: În cazul în care un acționar a reușit să înscrie un subiect pe ordinea de zi, trebuie să explice acest fapt în cadrul adunării și, dacă este cazul, să răspundă la întrebări în legătură cu acesta.	DA	—
4.1.6	Includerea de subiecte pe ordinea de zi de către acționari: Un acționar poate să își exercite dreptul de a include subiecte pe ordinea de zi doar după consultarea cu administratorii executivi. Dacă unul sau mai mulți	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	<p>acționari intenționează să solicite ca un anumit subiect să fie inclus pe ordinea de zi, care ar putea conduce la o modificare în strategia societății, de exemplu ca urmare a revocării unuia sau mai multor membri ai consiliului de administrație, administratorii executivi trebuie să aibă ocazia să stabilească un termen rezonabil în care să răspundă (timpul de răspuns). Posibilitatea de a stabili un termen de răspuns se aplică, de asemenea, și intenției, menționate anterior pentru autorizare prealabilă, de a convoca adunarea generală în conformitate cu prevederile Secțiunii 2:110 din Codul Civil Olandez. Acționarul respectiv trebuie să respecte termenul de răspuns stipulat de administratorii executivi, în înțelesul stabilit de prevederile 4.1.7 din cele mai bune practici.</p>		
4.1.7	<p>Stipularea termenului de răspuns: În cazul în care administratorii executivi stabilesc un termen de răspuns, acesta trebuie să aibă o durată rezonabilă care să nu depășească 180 de zile, calculate de la data la care administratorii executivi sunt informați de unul sau de mai mulți acționari despre intenția acestora de a include un subiect pe ordinea de zi și până la data adunării generale în care urmează să se discute respectivul subiect. Administratorii executivi trebuie să folosească termenul de răspuns pentru deliberări aprofundate și consultări constructive cu acționarul respectiv, în orice caz și trebuie să exploreze alternativele. La expirarea termenului de răspuns, administratorii executivi trebuie să raporteze adunării generale a acționarilor cu privire la aceste consultări și la explorarea opțiunilor. Această acțiune trebuie monitorizată de către administratorii neexecutivi.</p> <p>Termenul de răspuns poate fi stipulat doar o singură dată pentru oricare dintre adunările generale și nu se va aplica în cazul unui subiect pentru care a fost stabilit anterior un termen de răspuns sau pentru adunări în care acționarul deține cel puțin trei părți din capitalul social subscris, ca urmare a unei oferte publice câștigătoare.</p>	DA	—
4.1.8	<p>Participarea membrilor nominalizați pentru consiliul de administrație: Membrii consiliului de administrație nominalizați pentru numire trebuie să participe la adunarea generală a acționarilor în cadrul căreia va fi votată nominalizarea lor.</p>	DA	—
4.1.9	<p>Participarea auditorilor externi: Auditorul extern poate fi interogat de adunarea generală a acționarilor în legătură cu raportul său asupra corectitudinii declarațiilor financiare. Auditorul extern trebuie să participe, în acest scop, la adunare și are dreptul să se adreseze acesteia.</p>	DA	—
4.1.10	<p>Raportul adunării generale a acționarilor: Raportul adunării generale a acționarilor trebuie pus la dispoziția acționarilor, la cerere, nu mai târziu de 3 luni de la data adunării, după care acționarii au posibilitatea de a răspunde cu privire la acest raport în următoarele 3 luni. Raportul trebuie să fie adoptat atunci în modalitatea stabilită prin actul constitutiv.</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
4.2.1	Justificarea invocării unui interes superior: În cazul în care administratorii executivi și neexecutivi hotărăsc să nu furnizeze adunării generale toate informațiile dorite, invocând un interes superior al societății, trebuie să motiveze acest fapt.	DA	—
4.2.2	Politica privind relațiile bilaterale cu acționarii: Societatea trebuie să elaboreze o politică-cadru privind relațiile bilaterale cu acționarii și să o publice pe website-ul său.	DA	—
4.2.3	Întâlniri și prezentări: Întâlnirile cu analiștii, prezentările în fața acestora, prezentările în fața investitorilor instituționali sau a altor investitori și conferințele de presă trebuie anunțate în avans pe website-ul societății și prin comunicate de presă. Întâlnirile cu analiștii și prezentările către investitori nu trebuie să se desfășoare cu puțin timp înainte de publicarea informațiilor financiare periodice. Toți acționarii trebuie să aibă posibilitatea de a urmări aceste întâlniri și prezentări în timp real, prin intermediul transmisiunilor pe web, prin telefon sau în alte modalități. După desfășurarea întâlnirilor, prezentările trebuie publicate pe website-ul societății.	DA	—
4.2.4	Publicarea informațiilor într-o secțiune separată a website-ului: Societatea trebuie să publice și să actualizeze informațiile importante destinate acționarilor, precum și pe cele necesar a fi publicate sau depuse, în conformitate cu legea societăților comerciale și cu legea valorilor mobiliare aplicabile, într-o secțiune distinctă a website-ului societății.	DA	—
4.2.5	Relațiile administratorilor executivi cu presa și cu analiștii: Relațiile între administratorii executivi, pe de o parte și presă și analiștii financiari, pe de altă parte, trebuie gestionate și structurate cu atenție și cu respectarea întocmai a legilor și reglementărilor aplicabile. Societatea trebuie să nu facă nimic care ar putea să afecteze independența analiștilor în raporturile cu societatea și viceversa.	DA	—
4.2.6	Evidențierea măsurilor împotriva preluărilor: Administratorii executivi trebuie să precizeze în raportul lor toate măsurile existente sau posibile împotriva preluării și, de asemenea, să indice circumstanțele în care este posibil ca asemenea măsuri să fie folosite și persoanele care le pot lua.	DA	—
4.3.1	Votul conform propriei voințe: Un acționar trebuie să voteze după cum consideră de cuviință. Acționarul care se folosește de consilierea unui terț privind votul trebuie să-și formeze propria opinie, bazată pe politica de votare sau pe consilierea terțului în materie de vot.	DA	—
4.3.2	Furnizarea de procuri pentru vot sau de instrucțiuni de vot: Societatea trebuie să dea acționarilor și altor persoane îndreptățite să voteze posibilitatea de a emite procuri pentru vot sau, respectiv,	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	instrucțiuni de vot pentru un terț independent, înainte de desfășurarea adunării generale.		
4.3.3	Anularea caracterului obligatoriu al unei nominalizări sau a unei revocări: Adunarea generală a acționarilor unei societăți care nu are un sistem de administrare dualistă conform legii (<i>structuurregime</i>) poate adopta o hotărâre pentru anularea caracterului obligatoriu al unei nominalizări pentru numirea unui membru al consiliului de administrație și/sau o hotărâre pentru revocarea unui membru al consiliului de administrație cu majoritatea absolută a voturilor exprimate. Poate fi prevăzut ca această majoritate să reprezinte o anumită cotă din capitalul social subscris, cotă care nu poate depăși o treime. Dacă aceasta nu este atinsă în cadrul adunării, dar există o majoritate absolută a voturilor exprimate pentru hotărârea de a anula caracterul obligatoriu al unei nominalizări sau al revocării unui membru al consiliului, o nouă adunare poate fi convocată, în cadrul căreia hotărârea poate fi luată cu votul majorității, indiferent de cota de capital reprezentată în cadrul adunării.	NU	O asemenea hotărâre poate fi adoptată de adunarea generală a acționarilor cu îndeplinirea cerințelor normale de cvorum și majoritate de voturi. Această derogare este stabilită prin Actul Constitutiv aprobat prin hotărârea adunării generală a acționarilor Societății din data de 21 aprilie 2017. Derogarea este menită să asigure evitarea ineficienței sau blocajului votului cu privire la numirea sau revocarea oricărui administrator semnificativ.
4.3.4	Dreptul de vot privind finanțarea acțiunilor preferanțiale: Dreptul de vot aferent finanțării acțiunilor preferențiale trebuie să se întemeieze pe valoarea justă a aportului său la capital.	DA	—
4.3.5	Publicarea politicii de vot a investitorilor instituționali: Investitorii instituționali (fonduri de pensii, asigurători, instituții de investiții și administratori de active) trebuie să publice anual, în toate cazurile pe website-ul propriu, politica privind exercitarea drepturilor de vot pentru acțiunile pe care le dețin în companii listate.	N/A	—
4.3.6	Raportarea privind implementarea politicii de vot a investitorilor instituționali: Investitorii instituționali trebuie să raporteze anual, pe website-ul propriu și/sau în raportul lor către administratori, cu privire la modul de implementare a politicii lor privind exercitarea drepturilor de vot în cursul anului financiar vizat. Suplimentar, trebuie să raporteze pe website-ul lor, cel puțin trimestrial, dacă au votat și, când este cazul, cum au votat în calitate de acționari în adunările generale. Acest raport va fi publicat pe website-ul investitorului instituțional.	N/A	—
4.4.1	Consiliul Trust Office: Consiliul Trust Office trebuie să beneficieze de încrederea deținătorilor de certificate de acțiuni și să acționeze independent de societatea care a emis certificatele. Termenii Trust Office trebuie să specifice în ce cazuri și în ce condiții pot deținătorii de certificate de acțiuni să solicite consiliului Trust Office să convoace adunarea generală a deținătorilor de certificate de acțiuni.	N/A	—
4.4.2	Numirea membrilor consiliului de administrație: Membrii consiliului Trust Office trebuie să fie numiți de consiliul Trust Office, după	N/A	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	anunțarea poziției vacante pe website-ul Trust Office. Adunarea deținătorilor de certificate de acțiuni poate face recomandări consiliului Trust Office pentru numirea persoanelor care să ocupe poziția de membru al consiliului. Niciun fost sau actual administrator executiv sau neexecutiv, angajat sau consultant permanent al societății nu poate fi membru al consiliului Trust Office.		
4.4.3	Durata mandatului consiliului: O persoană poate fi numită în consiliul Trust Office pentru două mandate de câte patru ani, urmate de maximum două mandate de câte doi ani. În cazul reînnoirii mandatului după o perioadă de opt ani, raportul consiliului Trust Office trebuie să cuprindă motivele.	N/A	—
4.4.4	Participarea la adunarea generală: Consiliul Trust Office trebuie să participe la adunările generale și, dacă se dorește, să facă o declarație despre cum propune să voteze în adunare.	N/A	—
4.4.5	Exercitarea drepturilor de vot: În exercitarea drepturilor sale de vot, Trust Office trebuie să se ghideze în principal după interesele deținătorilor de certificate de acțiuni, luând în considerare și interesele societății și ale întreprinderilor sale afiliate.	N/A	—
4.4.6	Rapoartele periodice: Trust Office trebuie să raporteze periodic, dar cel puțin anual, activitățile sale. Raportul trebuie publicat pe website-ul societății.	N/A	—
4.4.7	Conținutul rapoartelor: Raportul la care se referă prevederile 4.4.6 din cele mai bune practici trebuie să stabilească, în toate cazurile, următoarele: <ul style="list-style-type: none"> i. numărul de acțiuni pentru care au fost emise certificate de acțiuni și explicația pentru modificarea acestui număr; ii. activitatea desfășurată în anul financiar; iii. comportamentul de vot în adunările generale ținute în anul financiar; iv. procentul de voturi reprezentat de Trust Office în timpul adunărilor la care face referire paragraful iii.; v. remunerația membrilor consiliului Trust Office; vi. numărul adunărilor ținute de administratori și principalele subiecte tratate în cadrul acestora; vii. costurile activităților Trust Office; viii. orice consiliere externă obținută de Trust Office; ix. (alte) poziții deținute de membrii Trust Office; și x. detaliile de contact ale Trust Office. 	N/A	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
4.4.8	Procurile pentru vot: Consiliul Trust Office trebuie să emită procuri pentru vot în orice circumstanță și fără nicio limitare către toți deținătorii de certificate de acțiuni care solicită acest lucru. Fiecare deținător de certificate de acțiuni poate, de asemenea, să emită instrucțiuni de vot obligatorii pentru Trust Office în legătură cu acțiunile pe care Trust Office le deține în numele său.	N/A	—
5.1.1	Componența consiliului: Majoritatea consiliului este formată din administratori neexecutivi. Cerințele de independență stipulate în prevederile 2.1.7 și 2.1.8 din cele mai bune practici se aplică administratorilor neexecutivi.	NU	A se vedea explicația de la principiul 2.1.7 de mai sus.
5.1.2	Președintele consiliului: Președintele consiliului conduce ședințele consiliului. Președintele consiliului trebuie să se asigure că atât consiliul, în ansamblul său, cât și comitetele consiliului, au o componență echilibrată și funcționează corespunzător.	DA	—
5.1.3	Independența Președintelui consiliului: Președintele consiliului nu trebuie să fie un administrator executiv sau un fost administrator executiv al societății și trebuie să fie independent, în sensul prevăzut în articolul 2.1.8 din cele mai bune practici.	NU	A se vedea explicația de la principiul 2.1.7 de mai sus.
5.1.4	Componența comitetelor: Comitetele la care fac referire prevederile 2.3.2 din cele mai bune practici trebuie să fie compuse exclusiv din administratori neexecutivi. Nici comitetul de audit și nici comitetul de remunerare nu pot fi prezidate de președintele consiliului de administrație sau de un fost administrator executiv al societății.	DA	—
5.1.5	Responsabilitatea pentru supravegherea exercitată de administratorii neexecutivi: Administratorii neexecutivi dau seamă cu privire la supravegherea pe care au exercitat-o în anul financiar anterior. Ei trebuie să raporteze cel puțin cu privire la aspectele la care se face referire în prevederile 1.1.3, 2.1.2, 2.1.10, 2.2.8, 2.3.5 și 2.4.4 din cele mai bune practici și, dacă este cazul, la aspectele la care se referă prevederile 1.3.6 și 2.2.2.	DA	Informații cu privire la aceste aspecte sunt cuprinse în secțiunea dedicată Guvernanței Corporative din cadrul raportului.

Anexa 4

Factori de risc

Orice investiție în Acțiuni și/sau Obligațiuni este supusă unei serii de riscuri. Înainte de a investi în Acțiuni și Obligațiuni, potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc asociați unei astfel de investiții, activitatea Grupului și domeniul în care operează, împreună cu toate celelalte informații cuprinse în acest Raport, inclusiv factorii de risc descriși mai jos.

Producerea unui eveniment de tipul celor de mai jos ar putea avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activității noastre, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare. Factorii de risc prezentați în continuare nu constituie o listă exhaustivă sau o expunere a tuturor riscurilor cu care investitorii s-ar putea confrunta atunci când investesc în Acțiuni și Obligațiuni, ci trebuie folosiți doar cu scop orientativ. Pot să apară și alte riscuri și incertitudini legate de Grup, care în prezent sunt necunoscute Grupului sau pe care Grupul în acest moment le consideră neesențiale și care, individual sau cumulativ, ar putea avea efect nefavorabil semnificativ asupra activității Grupului, a venitului de exploatare și/sau a stării financiare și, în cazul în care apare un astfel de risc, prețul Acțiunilor și/sau al Obligațiunilor ar putea să scadă, cu pierderea investiției în totalitate sau parțial. O investiție în Acțiuni și/sau Obligațiuni implică riscuri financiare complexe și este adecvată numai pentru acei investitori care (singuri sau în colaborare cu consultanți financiari sau alți specialiști) au capacitatea de a evalua beneficiile și riscurile unei astfel de investiții și care au suficiente resurse pentru a putea suporta eventuale pierderi din investiție. Investitorii trebuie să analizeze cu atenție dacă o astfel de investiție este adecvată pentru ei, prin prisma informațiilor cuprinse în acest Raport și a împrejurărilor individuale.

Riscuri legate de activitatea și de domeniul nostru

Pe piețele în care ne desfășurăm activitatea ne confruntăm cu o concurență semnificativă, care ar putea conduce la scăderea numărului de clienți actuali și potențiali, a veniturilor și profitabilității.

Pe toate piețele și direcțiile noastre de activitate ne întâlnim cu o concurență semnificativă, care se poate intensifica. De exemplu, în România și Ungaria, ne lovim de concurență pe profilul cablu TV, DTH, internet fix și date și telefonie fixă din partea entităților locale controlate de Deutsche Telekom (“**Telekom România**” și respectiv “**Magyar Telekom**”) și Liberty Global (“**UPC România**” și respectiv “**UPC Ungaria**”). Pe piața serviciilor de telecomunicații mobile din România concurăm cu Telekom Romania și cu entitățile locale controlate de Orange (“**Orange România**”) și Vodafone (“**Vodafone România**”). Gradul ridicat de concurență ar putea încuraja clienții să renunțe la abonamentele ce au drept obiect serviciile noastre - un efect cunoscut sub numele de „churn” (dezabonare) – și, prin urmare, să afecteze în mod negativ veniturile și profitabilitatea noastră

Acești concurenți, precum și alți concurenți care ar putea intra pe piață în viitor, se pot bucura de anumite avantaje competitive de care noi nu beneficiem, cum ar fi realizarea de economii de scară mai mari, un acces mai ușor la finanțare, accesul la anumite tehnologii noi, oferte mai cuprinzătoare de produse în anumite linii de activitate, resurse mai mari de personal, o recunoaștere mai largă a numelui de marcă, sarcini de reglementare mai puține și mai multă experiență sau relații mai îndelungate cu autoritățile de reglementare, clienți și furnizori. În special, toți concurenții principali de pe piața noastră principală din România fac parte din grupuri internaționale de telecomunicații mult mai mari.

În ultimii ani, industria telecomunicațiilor a cunoscut o creștere semnificativă a cererii clienților pentru oferte de pachete de servicii care combină două sau mai multe servicii fixe și mobile într-un singur pachet. Cu toate că, în opinia noastră, combinația infrastructurilor noastre fixe și mobile din România este de neegalat, toți principalii noștri concurenți din țară au încheiat acorduri pentru a-și spori în mod semnificativ capacitățile de a oferi pachete de servicii. În special, Telekom România a investit masiv în dezvoltarea rețelei sale de FTTH pentru a completa infrastructura sa existentă de telecomunicații mobile.

Orange România și Vodafone România au profitat de tendința în cadrul căreia ANCOM a încurajat operatorii de rețele fixe din România să-și deschidă rețelele pentru concurenți. Ambii au încheiat anumite acorduri de partajare a rețelei cu Telekom România (în februarie 2016 și respectiv în iulie 2018), care le permit să furnizeze servicii de cablu TV și internet fix și date fixe prin intermediul rețelei Telekom România, sub marca proprie. De asemenea, Orange România a încheiat un acord de partajare a rețelei mobile în iulie 2013 cu Vodafone România, în care fiecare parte operează independent spectrul deținut și păstrează controlul strategic asupra rețelelor de comutație. Separat, Vodafone a solicitat Comisiei europene permisiunea de a achiziționa operațiunile Liberty Global în patru țări europene, printre care România și Ungaria. În decembrie 2018, Comisia Europeană a deschis

o investigație aprofundată pentru a evalua tranzacția propusă, în baza Regulamentului UE privind concentrările economice, termenul pentru pronunțarea unei decizii fiind 2 mai 2019. Având în vedere că nu suntem parte la această tranzacție, informații mai multe privind această concentrare vor fi disponibile odată cu publicarea acestora. Aceste evoluții au condus și ar putea conduce, în viitor, la sinergii pentru afacerile concurenților noștri principali, la creșterea concurenței, la exercitarea unei presiuni suplimentare asupra prețurilor, la rate mai mari de dezabonare a clienților și, în cele din urmă, ar putea afecta în mod negativ venitul și profitabilitatea noastră. Cu toate că, în 2015, ANCOM și-a confirmat poziția (susținută de către Comisia Europeană) în sensul căreia nu avem nicio obligație de a deschide rețeaua noastră fixă de fibră optică către terți, nu există nici o garanție că această decizie nu poate fi anulată. Dacă ANCOM sau orice altă autoritate competentă ne solicită să ne deschidem infrastructura către terți, inclusiv către concurenții noștri, acest lucru ar putea îmbunătăți și mai mult pozițiile pe piață ale concurenților noștri, reducând avantajele noastre concurențiale cheie și având un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

În plus față de concurență în domeniul serviciilor și al tehnologiile noastre tradiționale, resimțim, de asemenea, o presiune semnificativă ca urmare a dezvoltării rapide a unor noi tehnologii și servicii alternative care sunt oferite de competitorii noștri existenți sau de operatorii noi de pe piață. A se vedea „-Schimbările tehnologice rapide pot intensifica concurența și pot face ca tehnologiile sau serviciile noastre să devină învechite, iar noi s-ar putea să fim în incapacitate de a ne adapta la noile evoluții tehnologice sau de a le pune în practică într-un mod eficient din punct de vedere al costurilor sau în orice fel”. De exemplu, activitatea noastră de telefonie fixă, internet fix și date din România se confruntă cu o concurență sporită provenită din sectorul telecomunicațiilor mobile din țară, aflat în creștere. Acest lucru poate avea ca rezultat o creștere mai lentă sau o scădere a ratelor de penetrare ale serviciilor noastre de telefonie fixă, internet fix și date, deoarece abonații noștri pot migra de la servicii fixe la servicii mobile, îndreptându-se către concurenții noștri, cum ar fi Telekom România, Orange România sau Vodafone România, care au în prezent poziții de piață mai puternice decât noi în sectorul serviciilor de telecomunicații mobile. De asemenea, acești concurenți urmăresc să ofere clienților soluții integrate tot mai inovatoare, de tipul tehnologiei 5G. De exemplu, în februarie 2018, Orange România a anunțat un parteneriat cu Samsung Electronics și Cisco pentru testarea capacităților 5G ale Orange România, testare care s-a încheiat în iulie 2018 în mai multe zone urbane din România. Scopul a fost acela de a demonstra modul în care capacitățile rețelei 5G completează rețelele de internet fix, în care Samsung Electronics și Cisco au oferit o soluție completă către Orange România în perioada respectivă. În septembrie 2018, Vodafone România a lansat o rețea live NB-IoT la nivel național în România, pentru clienții săi comerciali. În 2017, Telekom România a făcut demonstrații live ale potențialului tehnologiei 5G pe care o deține în România (*Sursa: Raportările companiilor active din același domeniu*). De asemenea, trebuie să concurăm cu firme care oferă alte tehnologii alternative la serviciile noastre de telefonie, cum ar fi Skype, WhatsApp, Google Hangouts și Facebook Messenger, precum și cu firme care oferă platforme alternative care furnizează clienților conținut TV și de divertisment, cum ar fi Netflix, Apple TV, Amazon Prime și Google Play, împreună cu alte servicii care permit descărcarea legală sau ilegală a filmelor și a programelor de televiziune.

Succesul nostru pe aceste piețe poate fi afectat în mod negativ de acțiunile concurenților noștri, în mai multe moduri, inclusiv:

- prin prețuri mai mici, pachete de servicii mai atractive sau prin servicii, caracteristici sau conținut de calitate superioară;
- ▶ • printr-o dezvoltare mai rapidă și prin dezvoltarea de produse sau servicii noi sau îmbunătățite; sau
- ▶ • printr-o îmbunătățire mai rapidă a rețelelor lor.

Poziția noastră pe piață va depinde și de inițiative de marketing eficiente și de capacitatea noastră de a anticipa și de a răspunde la diverși factori competitivi care afectează industria, inclusiv noile servicii, strategii de stabilire a prețurilor ale concurenților, schimbările preferințelor consumatorilor și condițiile economice, politice și sociale de pe piețele în care ne desfășurăm activitatea. Orice incapacitate de a concura în mod eficient sau de a răspunde sau de a anticipa în mod eficient percepția consumatorului, inclusiv în ceea ce privește stabilirea prețurilor serviciilor, dobândirea de noi clienți și menținerea clienților existenți, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

Schimbările tehnologice rapide pot intensifica concurența și pot face ca tehnologiile sau serviciile noastre să devină învechite, iar noi am putea fi în incapacitate de a ne adapta la noile evoluții tehnologice sau de a le pune în practică într-un mod eficient din punct de vedere al costurilor sau în orice altă manieră.

Piețele în care ne desfășurăm activitatea sunt caracterizate de evoluții rapide și semnificative ale tehnologiei, ale cererii și comportamentului clienților și, prin urmare, se caracterizează printr-un mediu competitiv în continuă schimbare. Având în vedere ritmul rapid al inovației tehnologice din industria noastră, ne confruntăm cu riscul ca tehnologia noastră să devină învechită. Pentru a rămâne competitivi, este posibil să fim nevoiți să facem investiții substanțiale pentru a moderniza rețelele noastre sau pentru a obține licențe pentru tehnologii noi și pentru a dezvolta și a instala noi tehnologii, cum ar fi, spre exemplu, 5G. Costul implementării acestor investiții ar putea fi semnificativ și nu există nicio garanție că serviciile activate de către noile tehnologii vor fi acceptate de către clienți, în măsura necesară pentru a genera o rată de rentabilitate care este acceptabilă pentru noi. În plus, ne confruntăm cu riscul unor complicații neprevăzute în desfășurarea acestor servicii și tehnologii noi și nu există nicio garanție că estimările noastre inițiale privind cheltuielile de capital necesare pentru a oferi astfel de servicii vor fi exacte. Există riscul ca noile servicii și tehnologii să nu poată fi dezvoltate și/sau utilizate în conformitate cu calendarele preconizate sau să nu fie viabile din punct de vedere comercial sau rentabile. În cazul în care serviciile noastre nu sunt viabile din punct de vedere comercial, acest lucru ar putea duce la cheltuieli suplimentare de capital sau la o scădere a profitabilității. Orice astfel de modificare ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectiveilor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

În plus, evoluția tehnologică rapidă face ca nivelul concurenței noastre viitoare să fie dificil de prevăzut. De exemplu, noile tehnologii de transmisie și mijloace de distribuire a conținutului sau creșterea cererii consumatorilor în ceea ce privește produsele bazate pe noile tehnologii de comunicații mobile și accesibilitatea acestor produse ar putea duce la apariția unor noi concurenți sau la consolidarea poziției concurenților existenți. Nu există nicio garanție că vom reuși să anticipăm cu exactitate cerințele pieței în ceea ce privește noile tehnologii. Orice astfel de nereușită ar putea afecta capacitatea noastră de a atrage și de a păstra clienții și de a genera o creștere a veniturilor, care, în schimb, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra situației și a rezultatelor operațiunilor noastre. Pe de altă parte, este posibil să supraestimăm cererea de noi tehnologii și servicii de pe piață. În cazul în care orice nouă tehnologie sau serviciu introdus(ă) nu este acceptat(ă) pe piață, veniturile, marjele și fluxurile noastre de numerar pot fi afectate în mod negativ și, prin urmare, este posibil să nu putem recupera investiția făcută pentru a implementa aceste tehnologii sau servicii noi. Succesul nostru viitor depinde de capacitatea noastră de a anticipa, de a reacționa și de a ne adapta în timp util la schimbările tehnologice. Adaptarea cu succes la progresul tehnologic și la standardele industriale în curs de dezvoltare poate necesita cheltuieli de capital substanțiale și acces la tehnologii conexe sau generice pentru a introduce și a integra cu succes noi produse și servicii. Imposibilitatea de a face acest lucru ne-ar putea afecta în mod negativ poziția concurențială, activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația financiară.

Ne desfășurăm activitatea într-un sector cu un flux mare de capital și am putea fi nevoiți să suportăm cheltuieli de capital semnificative și să finanțăm o majorare substanțială a capitalului nostru de lucru pentru a ne menține poziția concurențială. Cheltuielile noastre de capital s-ar putea să nu genereze un rezultat pozitiv sau o scădere semnificativă a costurilor sau să contribuie la creșterea activității noastre.

Extinderea și exploatarea rețelelor noastre fixe de fibră optică și a celor mobile, precum și costurile cu dezvoltarea, vânzarea și marketingul produselor și serviciilor noastre, necesită cheltuieli de capital substanțiale. În ultimii ani, am efectuat investiții importante în vederea atragerii și menținerii clienților, inclusiv cheltuieli pentru echipamente și instalare și pentru implementarea de tehnologii noi precum GPON și pentru modernizarea rețelelor existente, precum introducerea progresivă a FTTB („Fibră-până-la-clădire”)/FTTH („Fibră-până-acasă”). Până la data acestui prospect, am avut următoarele cerințe privind capitalul în plină desfășurare:

- ▶ extinderea rețelei noastre fixe de fibră optică din România și Ungaria;
- ▶ extinderea și dezvoltarea în continuare a rețelei noastre mobile din România și Ungaria;
- ▶ achiziția de drepturi suplimentare și/sau reînnoirea drepturilor de difuzare a evenimentelor sportive, a filmelor și de alte drepturi de difuzare;
- ▶ costuri asociate cu echipamentele aflate în posesia clienților („CPE”) și achiziția de noi clienți; și
- ▶ introducerea progresivă a activității de telefonie fixă, de internet fix și date în Spania.

În plus, din când în când, este posibil să suportăm cheltuieli semnificative de capital în legătură cu oportunitățile de fuziune și de achiziții, cum ar fi achiziția Invitel. A se vedea “—*Este posibil să efectuăm achiziții viitoare în funcție de oportunități, ceea ce ar putea mări profiul nostru de risc, ar distra atenția conducerii sau ar duce la majorarea cheltuielilor.*”

Cu toate acestea nu se poate da nicio asigurare că orice cheltuieli curente sau viitoare de capital vor genera un rezultat pozitiv sau vor duce la scăderea semnificativă a costurilor sau vor contribui la creșterea activității noastre. Dacă investițiile noastre nu generează rezultatele pozitive sau reducerile costurilor previzionate, activitatea noastră ar putea să fie afectată negativ într-un mod semnificativ și creșterea viitoare ar putea fi redusă semnificativ.

Pentru a finanța cheltuielile noastre de capital și nevoile noastre de capital circulant, utilizăm o combinație de resurse de lichidități din operațiuni, datorii financiare, operațiuni de tip „reverse factoring” (finanțarea facturilor scadente de către o terță persoană) și „vendor financing” (împrumutul dat de o parte altei părți pentru ca aceasta să achiziționeze produsele creditorului). Nevoile noastre de capital circulant au înregistrat fluctuații în ultimii ani, odată cu nevoia de a finanța dezvoltarea afacerii noastre privind serviciile de telecomunicații mobile, în care continuăm să achiziționăm telefoane mobile și alte CPE, care sunt revândute clienților, în condițiile unei amânări a plăților (deși am redus achiziția de telefoane mobile în acest scop începând din primul trimestru al lui 2017). În legătură cu acest aspect, în general efectuăm plățile către furnizorii noștri la scurt timp după achiziția produselor, dar revindem telefoanele mobile achiziționate și alte CPE către clienții noștri, permițând o amânare a plăților de până la 12 luni. Pentru nevoile noastre legate de capitalul circulant, încheiem anumite contracte de reverse factoring și vendor financing care ne permit să extindem termenul de plată a creanțelor furnizorilor noștri. În cazul în care nu putem negocia sau renegocia aceste contracte, acest lucru ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra capacității noastre de a finanța extinderea continuă a activității noastre.

În plus, cerințele noastre de lichidități și capital pot crește dacă ne extindem activitatea în domenii suplimentare de activitate, dacă accelerăm ritmul nostru de creștere sau dacă facem achiziții viitoare. În cazul în care, din orice motiv, nu putem obține finanțare adecvată pentru a putea îndeplini aceste cerințe, este posibil să fie necesară limitarea operațiunilor și a planurilor noastre de extindere, inclusiv a planurilor de a extinde rețeaua și oferta de servicii, operațiunile noastre ar putea fi semnificativ afectate în mod negativ, creșterea viitoare ar putea fi redusă în mod semnificativ și poziția noastră concurențială ar putea fi compromisă

Putem fi afectați în mod negativ de condițiile dificile ale economiei globale sau de piețele volatile de capital sau credite.

Îngrijorările privind creșterea instabilității globale și controversele comerciale, ca și posibilitatea declinului economic și a recesiunii în Europa și în Statele Unite ale Americii, disponibilitatea și costul creditelor, diminuarea afacerilor și a încrederii consumatorilor și inflația contribuie la creșterea volatilității pieței și la diminuarea optimismului privind economiile din Europa și cele emergente, inclusiv în jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea. Această instabilitate s-a agravat și mai mult atunci când, în data de 23 iunie 2016, Marea Britanie a votat să părăsească Uniunea Europeană și odată cu continuarea incertitudinii privind condițiile și momentul acestei despărțiri (care în prezent se preconizează a avea loc pe 29 martie 2019), lucru care a generat o volatilitate ridicată pe piețele financiare internaționale, care ar putea continua să afecteze în mod negativ condițiile economice europene și mondiale și care ar putea conduce la o instabilitate mai pronunțată pe piețele financiare internaționale înainte și după stabilirea condițiilor relației viitoare a Marii Britanii cu Uniunea Europeană. Efectele instabilității continue pe piețele globale ar putea avea impact asupra unui număr semnificativ de clienți, conducând la creșterea șomajului, la reducerea veniturilor disponibile și la reacții ale guvernelor în fața crizei economice, cum ar fi măsurile de austeritate și creșterea ratei impozitelor. Aceste situații ar putea avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activității și rezultatelor operațiunilor noastre. În plus, votul Regatului Unit pentru părăsirea Uniunii Europene a crescut îngrijorarea că anumiți membri ai Uniunii Europene pot de asemenea să organizeze referendumuri și să voteze pentru părăsirea Uniunii Europene. Unele dintre efectele instabilității continue de pe piețele internaționale, inclusiv riscul de deflație și instabilitatea Euro, pot afecta un număr semnificativ de clienți, ducând la creșterea șomajului și la o reducere a veniturilor disponibile și la răspunsuri oficiale din partea guvernelor la criza economică, precum măsurile de austeritate și creșterile ratelor de impozitare. Aceste condiții pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității și a rezultatelor operațiunilor noastre.

Disponibilitatea redusă a creditelor a avut și ar putea avea în viitor un efect negativ indirect asupra afacerii noastre, prin reducerea cheltuielilor totale în țările în care ne desfășurăm activitatea, generând sau contribuind la

generarea de reduceri semnificative ale valorii anumitor clase de active și, prin urmare, ale averii clienților noștri și, împreună cu climatul economic general, la creșterea numărului de cazuri de nerespectare a obligațiilor de plată și insolvență în rândul clienților noștri.

În plus, piețele volatile de credit ne-au afectat și în trecut și ne-ar putea afecta și în viitor, prin creșteri ale ratelor dobânzilor ce se aplică datoriei noastre cu rată variabilă și altor obligații financiare, în special contractul de Facilitate Senior din 2018, contractul de Facilitate Senior din 2016 („Contractul de Facilitate de Credit Senior”), Contractul de Facilitate ING”) și Contractul de Facilitate Citi. Lipsa de credite ușor accesibile în viitor poate, de asemenea, restrânge capacitatea noastră de creștere într-un ritm proporțional cu oportunitățile de afaceri pe care le putem identifica. A se vedea „ - *Ne desfășurăm activitatea într-un sector cu un flux mare de capital și am putea fi nevoiți să suportăm cheltuieli de capital semnificative și să finanțăm o majorare substanțială a capitalului nostru circulant pentru a ne menține poziția concurențială. Cheltuielile noastre de capital s-ar putea să nu genereze un rezultat pozitiv sau o scădere semnificativă a costurilor sau să contribuie la creșterea activității noastre*”. Toți acești factori și alte efecte ale unei recesiuni economice continue pe care este posibil să nu o putem prezice, pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

O potențială deteriorare a condițiilor economice, politice și sociale generale interne din România și Ungaria, principalele țări în care ne desfășurăm operațiunile, sau schimbări nefavorabile ale mediului fiscal sau de reglementare din România sau Ungaria s-ar putea să nu poată fi contrabalansate de evoluțiile pozitive din alte piețe.

Succesul nostru este strâns legat de evoluțiile economice generale din România și Ungaria. Evoluțiile negative sau slăbirea generală a economiilor din România și Ungaria, în special creșterea nivelului de șomaj, ar putea avea un impact negativ direct asupra obiceiurilor de consum ale clienților cu amănuntul, atât în ceea ce privește abonații, cât și nivelurile de utilizare. Deoarece o parte substanțială din veniturile noastre provine de la clienții rezidențiali care ar putea fi afectați de asemenea condiții, ar putea fi mai dificil să atragem clienți noi sau ca venitul mediu per utilizator („ARPU”) să fie menținut la nivelurile existente. Deteriorarea economiei românești sau maghiare poate duce în continuare la un număr mai mare de clienți rău-platnici sau, în general, poate avea ca rezultat deconectarea de la servicii. În plus, orice incertitudine sau instabilitate din cadrul sau în legătură cu condițiile politice din România și Ungaria, inclusiv orice modificări ale regimurilor politice, juridice, fiscale și de reglementare sau ale politicilor de guvernare ale acestora, ar putea afecta în mod negativ activitățile și operațiunile noastre.

În plus, politicile și cadrul de reglementare din România și Ungaria sunt deseori supuse unor schimbări rapide și uneori dramatice, ale căror consecințe sunt dificil de anticipat, sau care ar putea încetini creșterea economică sau duce la o deteriorare generală a condițiilor economice din acele țări. De exemplu, guvernul României a pus în aplicare recent o serie de reforme, printre care numeroase creșteri ale nivelului salariului minim, dar și schimbări ale regimului de aplicare a contribuțiilor de asigurări sociale și transferul plății acestora de la angajatori către angajați; de asemenea, a introdus unele taxe unice excepționale. Unele dintre aceste măsuri ar putea avea un impact grav asupra diverselor sectoare ale economiei românești, inclusiv companiile din telecomunicații și energie. În mod special, pe 1 ianuarie 2019, a intrat în vigoare în România Ordonanța din decembrie care (i) a mărit taxa anuală ANCOM de monitorizare la 3,0% din cifra totală de afaceri a unui operator de telecomunicații pentru anul anterior; (ii) a mărit taxa anuală a ANRE la 2,0% din cifra de afaceri totală a unei companii din energie pentru anul anterior, generată de activități cu licență legate de domeniul electricității; (iii) a condiționat orice prelungire a unei licențe existente de comunicații mobile de plata unei taxe echivalente cu 4,0% din cifra de afaceri totală a pieței de telefonie mobilă din România pentru anul anterior datei solicitate pentru prelungire, înmulțită cu numărul de ani pentru care se solicită prelungirea (care, de exemplu, va fi aplicabilă licenței noastre pentru frecvența de 2.100 MHz care urmează a fi reînnoită în 2022 (a se vedea „*Activitatea—Operațiuni—Rețele de servicii de telecomunicații mobile—România*”)); (iv) a condiționat orice emiterie de noi licențe de comunicații mobile de plata unor taxe echivalente cu 2,0 sau 4,0% (în funcție de banda de frecvență pentru care se solicită licența) din cifra de afaceri totală a pieței de telefonie mobilă din România pentru anul care precedă data emiterii, înmulțite cu numărul de ani pentru care se solicită noua licență; și (v) a mărit semnificativ sancțiunile pentru încălcarea reglementărilor aplicabile. Deși în Ordonanța din decembrie părțile care stabilesc mărirea sancțiunilor sunt oarecum neclare în privința modului de calcul, aceasta prevede amenzi de până la 10% din cifra de afaceri a unei companii realizată în anul anterior deciziei de impunere a acelor sancțiuni. În plus, începând cu 1 ianuarie 2019, băncile din România vor avea obligația să plătească o taxă trimestrială de la 0,1% până la 0,5% din valoarea contabilă a activelor lor financiare, în cazul în care indicele ROBOR pe care îl aplică clienților lor este

mai mare de 2%. Condițiile economice nefavorabile, incertitudinea reglementărilor și fiscalitatea specială ar putea avea în cele din urmă un impact negativ direct și/sau indirect asupra cheltuielilor consumatorilor și/sau asupra prețurilor pe care am putea să le aplicăm pentru produsele și serviciile noastre. A se vedea *“Discuție a conducerii și analiza situației financiare și a rezultatelor operațiunilor - Tendințe și alți factori cheie ce au impact asupra rezultatelor operațiunilor noastre – Fiscalitatea specială și alte inițiative de reglementare”* și *“Regulament în domeniu—România—Sanțiuni referitoare la rețelele și serviciile de comunicații electronice și serviciile de telefonie.”*

Deoarece afacerea noastră este concentrată, în principal, în România și Ungaria, orice astfel de evoluții negative nu pot fi contrabalansate de tendințele pozitive din alte piețe. Prin urmare, o economie slabă și evoluțiile economice sau politice negative din principalele țări în care ne desfășurăm activitatea ar putea pune în pericol obiectivele noastre de creștere și ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare. A se vedea *„– Riscuri legate de Investițiile în țările în care ne desfășurăm activitatea — Sistemele juridice și judiciare din unele piețe pe care operăm sunt mai puțin dezvoltate decât în alte țări din Europa, ceea ce face ca investițiile în Obligațiuni să fie mai riscante decât investițiile în valorile mobiliare ale unui emitent care operează într-un sistem juridic și judiciar mai dezvoltat.”*

Suntem supuși unor riscuri valutare tranzacționale asociate fluctuațiilor cursului de schimb.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 am generat aproximativ 85,6% din venituri în două monede funcționale principale ale noastre, leul românesc și forintul maghiar (incluzând aproximativ 27,1%, care reprezintă venituri colectate în monedele funcționale locale, dar exprimate în euro). La 31 decembrie 2018, am avut obligații de 489,9 milioane € și 68,1 milioane US\$, exprimate în euro și, respectiv, în dolari americani, comparativ cu 421,0 milioane € și respectiv 70,2 milioane US\$, la 31 decembrie 2017. Obligațiile noastre în euro se referă, în principal, la datorii financiare restante, iar expunerea noastră la dolarul american se referă, în principal, la achizițiile de conținut pentru televiziune prin cablu și DTH și la achizițiile de CPE mobile. O depreciere semnificativă a monedelor noastre operaționale principale în raport cu Euro și, într-o măsură mai mică, cu dolarul american, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare. În acest sens, între 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2017 leul românesc și forintul maghiar s-au depreciat față de moneda euro cu aproximativ 3,2% și respectiv aproximativ 3,4% în total. În luna ianuarie 2019, deprecierea leului românesc s-a accelerat cu încă 2,1%.

În special, capacitatea noastră de a rambursa sau de a refinanța obligațiile noastre financiare exprimate în euro, ar putea fi afectate negativ de o apreciere semnificativă a euro în raport cu monedele noastre funcționale. De asemenea, această apreciere ar putea reduce semnificativ rezultatele financiare consolidate raportate în Euro (a se vedea *„– Suntem supuși unor riscuri de conversie valutară asociate fluctuațiilor cursului de schimb”*). Această împrejurare ar putea conduce la o încălcare a anumitor obligații financiare ce ne incumbă în conformitate cu Contractul de Facilitate de Credit Senior 2018, Contractul de Facilitate de Credit Senior 2016, Contractul de Facilitate de Credit ING și alte facilități de credit existente, creându-ne astfel necesitatea de a obține derogări de la acești creditori sau cauzând accelerarea acestor facilități de credit. În plus, aceasta ne îngreunează respectarea obligațiilor financiare ce ne incumbă din Obligațiuni. În concordanță cu abordarea noastră istorică, s-ar putea să asigurăm împotriva acestor riscuri valutare tranzacționale plățile de dobânzi și/sau rambursările integrale sau a unei părți a sumei principale din datoria noastră financiară. Cu toate acestea, indiferent de acordurile încheiate pentru acoperirea riscului, riscurile rezultate din fluctuațiile cursului de schimb valutar nu pot fi contrabalansate în mod adecvat, cauzând pierderi. În plus, aprecierea susținută a euro și a dolarului american pot necesita contrabalansarea impactului acestor fluctuații ale cursului de schimb valutar prin creșterea prețurilor plătitibile de clienții din România și Ungaria, care sunt facturate în monedele locale, ceea ce ar putea conduce la o reducere a numărului de RGU și ar afecta în mod negativ semnificativ activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația noastră financiară. A se vedea *“Discuție a conducerii și analiza situației financiare și a rezultatelor operațiunilor - Tendințe și alți factori cheie ce au impact asupra rezultatelor operațiunilor noastre – Cursurile de schimb valutar – Obligații exprimate în euro și dolari americani.”*

Suntem supuși unor riscuri de conversie valutară asociate fluctuațiilor cursului de schimb.

Situațiile Financiare sunt prezentate în euro. Cu toate acestea, cea mai mare parte a veniturilor și a cheltuielilor noastre sunt exprimate în leul românesc și forintul maghiar și sunt convertite în euro la cursurile de schimb aplicabile pentru a fi incluse în Situațiile Financiare consolidate. În plus, unele dintre împrumuturile noastre și plățile de dobânzi aferente acestora, precum și alte active și pasive, sunt exprimate în alte monede decât euro, acestea trebuind, de asemenea, să fie convertite în euro, la cursurile de schimb aplicabile, atunci când pregătim

Situațiile Financiare consolidate. Prin urmare, suntem expuși la fluctuații ale cursurilor de schimb, atunci când convertim în euro sume exprimate în alte monede decât euro, în scopuri de raportare. Orice fluctuație a valorii unei monede funcționale relevante în raport cu euro ar putea afecta valoarea veniturilor, a costurilor, a activelor și a pasivelor noastre, astfel cum se menționează în Situațiile Financiare consolidate, ceea ce ar putea afecta, la rândul său, situația noastră financiară raportată și rezultatele operațiunilor dintr-o perioadă de raportare dată.

Poate avea loc o defecțiune a sistemelor sau o întrerupere a funcționării rețelelor noastre.

Serviciile noastre de televiziune prin cablu, internet fix, date fixe și telefonie fixă sunt în prezent furnizate prin intermediul rețelelor noastre de transmisie, compuse în principal din cabluri din fibră optică. În plus, la data de 31 decembrie 2018, aveam puse în funcțiune aproximativ 4.500 de stații de bază pentru rețele de telefonie mobilă, pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile. Mai mult, sistemul nostru de tehnologie a informației cuprinde numeroase sisteme interconectate, care sunt actualizate, modernizate și îmbunătățite și integrate cu sisteme noi, în mod periodic. În cazul în care aceste sisteme nu sunt întreținute sau actualizate, în special în cazul în care actualizările pot fi necesare pentru a susține produse sau servicii noi sau extinse, acestea nu mai pot permite susținerea sau extinderea activității noastre, deoarece activitatea noastră este condiționată de performanța continuă și neîntreruptă a rețelei noastre. Capacitatea noastră de a furniza servicii poate fi afectată de întreruperi ale sistemelor noastre, cauzate de disfuncționalități ale comunicațiilor ce pot fi generate, printre altele, de viruși, întreruperi de curent, dezastru naturale, defecte de software, tăieri ale cablurilor de transmisie, sabotaj, acte de terorism și de vandalism și acces neautorizat. Orice astfel de întreruperi sau alte daune care afectează rețeaua noastră ar putea duce la pierderi substanțiale care nu sunt acoperite în mod adecvat de polițele noastre de asigurare existente. Măsurile de recuperare în caz de dezastru, de securitate și de protecție a continuității serviciului pe care le-am întreprins sau pe care le-am putea întreprinde în viitor, precum și monitorizarea performanței rețelei noastre, pot fi insuficiente pentru a evita pierderile. Rețeaua noastră poate fi sensibilă la întreruperile rețelei și la problemele tehnologice frecvente, iar aceste dificultăți se pot agrava în timp. Aceste întreruperi pot afecta furnizarea serviciilor noi sau existente și reputația noastră, ducând la reparații costisitoare și la pierderea clienților. Atât timp cât întreruperea persistă, veniturile noastre ar putea fi afectate în mod semnificativ, iar acest lucru ar putea, la rândul său, să aibă un efect negativ semnificativ asupra fluxurilor noastre de numerar din exploatare, asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

Există riscul să nu putem utiliza sateliții Intelsat și Telenor pentru a difuza serviciile DTH și să nu găsim o alternativă acceptabilă din punct de vedere comercial într-o perioadă rezonabilă de timp

În prezent, transmitem programe pentru serviciile noastre DTH folosind 9 transpondere (și am utilizat un transponder suplimentar pentru transmiterea semnalului non-DTH), dintre care trei sunt situate pe un satelit operat de Intelsat Global Sales & Marketing Ltd (“**Intelsat**”) și șase (inclusiv cel folosit pentru transmiterea semnalului non-DTH) sunt închiriate prin intermediul Intelsat pe un satelit Telenor. Contractul nostru de închiriere cu Intelsat pentru ambele seturi de transpondere este în vigoare până în 2022. Nu există nicio garanție că prelungirea termenului acestui contract poate avea loc în aceleași condiții financiare după 2022 sau că nu va trebui să găsim alți furnizori. Deoarece DTH este o activitate competitivă și sensibilă la prețuri, există riscul să nu putem aplica clienților DTH creșterea costurilor de transmisie satelitară, în totalitate sau în parte.

Transmisiunile prin satelit pot fi întrerupte din diverse motive, printre care:

- ▶ • defecțiune a transponderului sau altă degradare de natură electronică a satelitului;
- ▶ • epuizarea combustibilului pentru menținerea sateliților la post;
- ▶ • degradarea prematură a celulelor solare care alimentează satelitul;
- ▶ • defecțiuni ale stațiilor de control de la sol, de natură să provoace alunecarea satelitului de pe stația sa și, prin urmare, incapacitatea acestuia de a transmite semnale către zona desemnată;
- ▶ • daune cauzate de deșeuri spațiale și explozii solare;
- ▶ • migrarea esuata a alternării sateliților pentru sateliții care au atins sfârșitul operării
- ▶ • sisteme, software, dispozitive mecanice defecte sau vicii ascunse de construcție; și
- ▶ • funcționare defectuoasă sau alte cauze.

Mai mult, capacitatea satelitară pe care o putem obține este limitată de spectrul de transmisie eficientă alocat de către organismele naționale, regionale și internaționale de reglementare competente ale operatorilor de sateliți, care furnizează acoperire prin satelit în zonele în care ne desfășurăm activitatea. Intelsat nu are obligația contractuală de a crește capacitatea satelitară pe care o pune la dispoziția noastră.

În cazul în care sateliții pe care îi utilizăm se deteriorează în mod semnificativ sau devin indisponibili din motive de reglementare sau din orice alt motiv, este posibil să nu putem asigura în timp util o capacitate de înlocuire pe un satelit alternativ sau la aceeași calitate și la același preț sau la o calitate sau un preț similare. Capacitatea noastră de a recupera pierderile cauzate de defecțiuni ale Intelsat poate fi de asemenea limitată. Chiar și în cazul în care sunt disponibile capacități alternative pe alți sateliți, este posibil să fie necesar ca sateliții de înlocuire să fie re poziționați și amplasați în același loc în care se găsesc sateliții pe care îi utilizăm în prezent. Dacă nu este posibilă poziționarea sateliților de înlocuire împreună cu ceilalți sateliți, vom fi nevoiți să reorientăm antenele parabolice de recepție ale tuturor clienților noștri existenți pentru a le permite acestora să primească semnalul nostru. Orientarea precisă necesită instrumente și experiență de specialitate și, în opinia noastră, costurile reorientării tuturor antenelor parabolice de recepție ale clienților noștri existenți, în cazul unei defecțiuni a rețelelor de satelit pe care le utilizăm, ar putea fi substanțiale. Mai mult, timpul necesar reorientării antenelor noastre parabolice către sateliți alternativi ar varia în funcție de piață. Prin urmare, imposibilitatea de a utiliza sateliții Intelsat sau ai Telenor sau de a obține acces la niveluri suficiente ale lărgimii de bandă de satelit, în timp util și la prețuri acceptabile din punct de vedere comercial, sau orice defecțiune a sistemului, accident sau breșă de securitate care cauzează întreruperi ale activității noastre pe rețelele de satelit pe care le utilizăm, ar putea afecta capacitatea noastră de a furniza servicii clienților noștri și ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

Creșterea și extinderea noastră în noi domenii de activitate poate face dificilă obținerea de resurse operaționale și manageriale adecvate, limitându-ne, astfel, capacitatea de a ne extinde operațiunile.

Am cunoscut o creștere și o dezvoltare substanțiale într-o perioadă relativ scurtă de timp, iar dezvoltarea activității noastre poate continua în viitor. Spre exemplu, în 2014 am relansat în România serviciile de telecomunicații mobile și ne-am concentrat pe creștere în acest domeniu. De asemenea, avem în vedere să lansăm servicii de telecomunicații mobile în Ungaria în anul 2019. În 2012 și respectiv 2015 ne-am extins afacerea cu producerea de energie solară și furnizare de energie. În plus, pe 30 mai 2018 am achiziționat Invitel, unul dintre cei mai mari furnizori de servicii de telecomunicații din Ungaria, care a sporit cu aproximativ 1,1 milioane numărul total de gospodării deservite de rețelele noastre fixe.

Complexitatea operațională a activității noastre, precum și responsabilitățile conducerii noastre au sporit ca urmare a acestei creșteri, punând o presiune semnificativă asupra resurselor relativ limitate ale conducerii noastre. Vom fi nevoiți să continuăm să ne îmbunătățim sistemele financiare și operaționale și controalele și procedurile administrative pentru a ține pasul cu creșterea noastră. De asemenea, vom fi nevoiți să menținem o strânsă coordonare între membrii personalului nostru din domeniul logistic, tehnic, al contabilității, financiar, al marketingului și al vânzărilor. Gestionarea creșterii noastre va necesita, printre altele, și:

- ▶ capacitatea de a integra noi achiziții în cadrul operațiunilor noastre;
- ▶ dezvoltarea continuă a controalelor noastre financiare și administrative și a sistemelor IT, precum și implementarea lor în cadrul activităților nou achiziționate;
- ▶ capacitatea de a administra activități de marketing intense;
- ▶ angajarea și formarea de personal nou;
- ▶ capacitatea de a ne adapta la schimbările de pe piața în care ne desfășurăm activitatea, inclusiv la schimbările legislative;
- ▶ capacitatea de a ne adapta la noile regulamente și regimuri de reglementare; și
- ▶ capacitatea de a administra taxe suplimentare, de a face față unei concurențe intense și de a răspunde cerințelor crescute pentru serviciile noastre.

În special, în ceea ce privește lansarea serviciilor de telecomunicații mobile în Ungaria, nu avem experiență pentru operarea acestui tip de activitate în zona geografică respectivă și licența noastră actuală de 1.800 MHz este limitată la un duplex de 5Mhz. Nu poate exista nicio asigurare că vom avea succes în activitatea de adaptare la cerințele acestei piețe sau că vom putea suplimenta licențele noastre actuale în cazul în care o creștere a respectivei activități o va cere, dat fiind că licențele în domeniul telecomunicațiilor mobile se acordă de obicei în cadrul unor procese de licitație publică.

Incapacitatea de a asigura resurse operaționale și manageriale adecvate și de a administra cu succes creșterea, poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

Există riscul să nu putem atrage și reține personalul cheie, administratorii, directorii, angajații și alte persoane fără de care nu am putea gestiona în mod eficient activitatea noastră.

Depindem de disponibilitatea și de serviciul neîntrerupt ale unui număr relativ mic de directori cheie, angajați și alte persoane, inclusiv de ale fondatorului și Președintelui Consiliului de Administrație, Zoltán Tészári, ale administratorilor și ale membrilor conducerii. Aceste persoane cheie sunt intens implicate în activitatea noastră de zi cu zi și, în același timp, au obligația de a lua decizii strategice, de a asigura punerea în aplicare a acestora și de a gestiona și superviza dezvoltarea noastră. Pierderea oricăreia dintre aceste persoane cheie poate afecta în mod semnificativ planurile financiare, dezvoltarea produselor, extinderea rețelei, planurile de marketing și alte planuri ale noastre, lucru care, la rândul său, ne-ar putea afecta capacitatea de a respecta angajamentele financiare asumate prin Obligațiunile și facilitățile noastre de credit existente. În mod particular, implicarea continuă a dlui. Tészári în urmărirea obiectivelor strategice ale Societății reprezintă un factor cheie pentru dezvoltarea noastră continuă și pentru poziția noastră concurențială. În plus, concurența pentru directori executivi calificați din industria telecomunicațiilor de pe piețele în care ne desfășurăm activitatea, este intensă. Rezultatele viitoare ale operațiunilor noastre depind în mare parte de contribuția neîntreruptă a conducerii noastre existente și de abilitatea noastră de a ne extinde echipa de conducere prin atragerea de noi membri calificați, care pot fi dificil de identificat și de recrutat. Dacă oricare dintre directorii noștri executivi sau alte persoane cheie își încetează raporturile de muncă sau de colaborare cu noi, activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația noastră financiară ar putea fi afectate negativ într-un mod semnificativ.

Dacă nu ne menținem și nu ne îmbunătățim reputația în ceea ce privește calitatea serviciilor noastre, capacitatea noastră de a atrage noi clienți și de a păstra clienții existenți poate fi afectată.

Capacitatea noastră de a păstra clienții și de a atrage clienți noi, depinde parțial de recunoașterea mărcii și a reputației companiei noastre pentru calitatea serviciilor. Reputația și marca noastră pot fi afectate dacă întâmpinăm dificultăți în furnizarea de servicii noi sau deja existente, fie din cauza unor defecțiuni tehnice, a lipsei echipamentului necesar, a modificărilor ofertelor noastre de produse tradiționale, a dificultăților financiare sau din orice alte motiv. Atingerea adusă reputației și mărcii noastre poate avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a companiei noastre.

Creșterea și profitabilitatea noastră depind, în principal, de cererea continuă pentru produse și servicii de cablu și telecomunicații din România și Ungaria, de capacitatea noastră de a atrage și de a păstra clienții și de a ne extinde cu succes activitatea noastră de prestare a serviciilor de telecomunicații mobile.

Creșterea și profitabilitatea noastră depind de o cerere continuă pentru produsele și serviciile noastre și de creșterea numărului de RGU, de abilitatea noastră de a ne extinde cu succes serviciile de telecomunicații mobile, precum și de rata dezabonărilor, cauzate de transferul clienților la concurență sau de încetarea abonamentelor la serviciile noastre a respectivilor clienți în alt mod.

În cazul în care, în general, cererea pentru serviciile noastre nu crește, dacă nu putem maximiza veniturile generate de clienții existenți prin intermediul vânzării încrucișate, dacă nu putem continua să extindem activitatea noastră de servicii de telecomunicații mobile sau dacă nu putem atrage clienți noi de la concurenții noștri sau în alt mod, acest lucru ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operaționale și a situației noastre financiare.

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.

Succesul afacerii noastre depinde, printre altele, de calitatea și diversitatea programelor de televiziune furnizate clienților noștri. În principal, depindem de terți pentru furnizarea de conținut pentru programe TV și ne obținem singuri licențele pentru drepturile de difuzare a anumitor evenimente sportive de mare interes și a filmelor pe propriile canale premium din România și Ungaria. Acordurile noastre privind programele au, în general, durate care variază între 1 și 5 ani (inclusiv opțiuni de prelungire a duratei) și conțin diverse prevederi referitoare la reînnoire, încetare și ajustare anuală a prețurilor. Nu există nicio garanție că vom reuși să reînnoim drepturile noastre pentru conținut la expirarea duratelor contractuale aplicabile în prezent, sau că vom reuși să le reînnoim în condiții competitive. Dacă nu vom reuși să negociem sau să renegociem contracte pentru conținut popular în condiții satisfăcătoare sau chiar deloc, nu vom putea oferi clienților noștri un produs atractiv și popular, la un preț pe care aceștia sunt dispuși să îl plătească.

În general, contractele noastre pentru programe pot fi reziliate dacă nu efectuăm oricare dintre plățile datorate sau dacă ne încălcăm obligațiile de a menține în siguranță sau în parametri tehnici agreeți semnalul de transmisie și dacă nu remediem orice astfel de încălcări într-o anumită perioadă de timp cuprinsă, de regulă, între 10 și 30 de zile.

Capacitatea de a difuza anumite competiții sportive, în special meciuri de fotbal, este o condiție esențială pentru capacitatea noastră de a atrage și păstra clienții. În prezent, deținem drepturi de difuzare a unora dintre cele mai populare competiții din țările în care ne desfășurăm activitatea, precum Liga 1 din România (până la sfârșitul sezonului fotbalistic actual). Cu toate acestea, nu există nicio garanție că vom reuși să achiziționăm sau să reînnoim drepturile existente de difuzare la expirarea contractelor în cauză. Spre exemplu, în 2015 am pierdut dreptul de a difuza UEFA Champions League și UEFA Europa League în România, în favoarea unuia dintre principalii noștri concurenți, Telekom România (deși ulterior am redobândit acele drepturi de difuzare cu regim co-exclusiv și, respectiv, exclusiv).

Considerăm că, pentru a putea concura cu succes, trebuie să continuăm să obținem conținut atractiv și să îl furnizăm clienților noștri, la prețuri competitive. Atunci când oferim conținut nou sau la expirarea contractelor pentru programe sau a licențelor de difuzare existente, furnizorii noștri de conținut pot decide să mărească tarifele pe care le percep pentru conținut, crescând astfel costurile noastre de funcționare. În plus, multe dintre canalele TV pe care le difuzăm în România sunt supuse regulilor de „must-carry”, ceea ce presupune că furnizorii de conținut au optat pentru difuzarea acestora în mod gratuit, ceea ce creează, în anumite condiții, o obligație în sarcina noastră de a le include în grila noastră de televiziune prin cablu. Dacă unele sau toate canalele TV principale pe care le difuzăm în România ar opta să nu fie supuse regulilor „must-carry”, s-ar putea să fim obligați să plătim pentru retransmiterea lor sau să încetăm transmiterea acestor canale TV ca parte a serviciilor pe care le oferim, ceea ce ar putea duce la creșterea costurilor asociate sau la o potențială dezabonare a clienților. Cerințele de reglementare din unele jurisdicții, precum cele din Ungaria, afectează furnizorii de conținut, spre exemplu, cerându-le acestora să producă canale de high definition, ceea ce le-ar putea determina pe acestea să crească tarifele pe care le percep de la noi. Majorarea taxelor pentru programe sau a taxelor de licență sau modificările modului de calcul al taxelor pentru programe sau de licență, ne-ar putea forța să majorăm prețurile abonamentelor noastre, care, la rândul lor, ar putea determina clienții să rezilieze abonamentele lor sau potențialii clienți noi să nu se aboneze. În plus, dacă s-ar întâmpla să încălcăm termenii contractelor aplicabile, furnizorii de conținut ar putea decide să rețină un anumit conținut sau am putea pierde dreptul de a retransmite anumite programe sau de a difuza anumite competiții. De asemenea, furnizorii de programe și emițătorii pot alege să distribuie programele lor prin alte platforme de distribuție, precum platformele online, sau pot încheia acorduri de exclusivitate cu alți distribuitori. Dacă nu putem transfera orice taxe majorate pentru programe sau pentru licențe asupra clienților noștri sau dacă pierdem drepturile de a transmite anumite programe sau de a difuza anumite competiții, aceste împrejurări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra reputației, poziției concurențiale, activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

Strategia noastră de afaceri poate determina scăderea cifrelor noastre de ARPU

Baza noastră de clienți de pe piețele noastre principale din România și Ungaria, pentru alte servicii decât cele de DTH, este situată în principal în centre cu populație urbană mai înstărită. Cu toate acestea, pe măsură ce ne extindem către segmente demografice mai puțin înstărite de pe piețele noastre geografice, cifrele ARPU pot scădea în funcție de modificările mixului nostru de clienți și ale prețurilor la care sunt oferite pachetele noastre. Spre exemplu, pachetul nostru „Popular” de televiziune prin cablu din România, care se adresează clienților din mediul rural, oferă mai puțin conținut și generează mai puțin venit decât pachetele noastre „Basic/Analogic” sau „Extra/Digital”. Mai mult, ARPU raportat la televiziunea prin cablu, DTH și internet fix poate fi afectat de fluctuațiile cursurilor de schimb. A se vedea „– Suntem supuși unor riscuri de conversie valutară asociate fluctuațiilor cursului de schimb”). O scădere semnificativă a ARPU față de nivelurile actuale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

Există riscul să nu putem gestiona rata de dezabonare a clienților.

Dezabonarea determinată, printre altele, de nivelul ridicat al concurenței, este o problemă cu care se confruntă industriile precum cea a televiziunii cu plată (care include segmentele de afaceri reprezentate de televiziunea prin cablu și DTH), a internetului fix și a datelor fixe, a telefoniei fixe și a serviciilor de telecomunicații mobile. În mod special, serviciile noastre de DTH și de telefonie fixă s-au confruntat cu un nivel de dezabonare relativ

ridicat în ultimii ani. Deși dezabonarea poate avea un efect negativ asupra activității noastre, ne concentrăm pe creșterea numărului total de RGU, ARPU, a veniturilor, a EBITDA, a EBITDA Ajustat și a Marjei Ajustate EBITDA, ca indicatori cheie ai performanței noastre, și nu pe dezabonare. Considerăm că nivelurile noastre de dezabonare sunt comparabile cu cele ale principalilor concurenți de pe piețele noastre principale.

Rata dezabonării clienților ar putea crește ca urmare a:

- ▶ disponibilității serviciilor concurente, dintre care unele pot fi mai ieftine sau superioare din punct de vedere tehnologic celor oferite de noi sau pot oferi conținut sau caracteristici pe care noi nu le oferim;
- ▶ orientarea clienților către zone în care noi nu putem oferi servicii;
- ▶ nemulțumirea clienților privind calitatea serviciului nostru pentru clienți, inclusiv privind erorile de facturare;
- ▶ întreruperi în furnizarea serviciilor către clienți prin intermediul rețelei noastre și gestionarea deficitară a incidentelor; și
- ▶ deciziei clienților de a înceta utilizarea unui anumit serviciu, fără a-l înlocui cu un serviciu echivalent furnizat de noi sau de concurenții noștri.

Incapacitatea noastră de a controla dezabonarea clienților sau o creștere a ratei acesteia, în special în ceea ce privește serviciul nostru DTH și telefonie fixă, ca urmare a oricărui dintre acești factori, poate conduce la o reducere a veniturilor și a RGU sau la costuri ridicate de păstrare a acestor clienți, aspecte care pot avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

Este posibil ca asigurarea noastră să nu acopere toate pierderile, obligațiile și daunele potențiale în legătură cu activitatea noastră, anumite riscuri fiind neasigurate sau neasigurabile.

Menținem o poliță de asigurare în ceea ce privește echipamentele noastre critice de comunicații din centrele de date din București și din anumite noduri de rețea cheie din România, pentru serviciile pe care le oferim, inclusiv pentru facilitățile noastre de tip up-link din București. Această poliță de asigurare are o sumă asigurată totală de până la aproximativ echivalentul a 36,8 milioane € la data de 31 decembrie 2018. De asemenea, menținem polițe de asigurare obligatorie de răspundere civilă și polițe de asigurare pentru pagube materiale pentru flota noastră de automobile. În Ungaria menținem polițe de asigurare obligatorie de răspundere civilă și de asigurarea împotriva calamităților și a coliziunii pentru flota noastră de automobile și o poliță de asigurare pentru echipamentele noastre. Nu putem garanta că o asigurare va continua să fie disponibilă pentru noi, sau că vom reuși să o reînnoim în condiții comerciale rezonabile. Este posibil ca asigurarea noastră să nu fie suficientă pentru a acoperi toate pierderile sau obligațiile noastre de răspundere potențiale. În prezent, nu avem nicio acoperire pentru întreruperea activității sau pentru pierderea personalului cheie de conducere, iar o proporție importantă a activelor noastre nu este asigurată. În cazul în care un eveniment semnificativ afectează una dintre facilitățile sau rețelele noastre, am putea suferi pierderi substanțiale de proprietate și perturbări semnificative în furnizarea serviciilor noastre, pentru care nu am fi despăgubiți. În plus, în funcție de gravitatea daunelor cauzate proprietății, este posibil să nu putem reconstrui în timp util proprietatea deteriorată sau să nu o putem reconstrui deloc. Nu menținem fonduri separate sau nu punem deoparte, în alt mod, provizioane pentru aceste tipuri de evenimente. Orice astfel de pierdere sau cerere de despăgubire pentru daune din partea terților ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

Activitatea noastră se bazează pe sisteme sofisticate de facturare și de control al creditelor și orice probleme ale acestor sisteme ar putea duce la perturbarea operațiunilor noastre.

Sistemele sofisticate de facturare și de control al creditelor sunt esențiale pentru ca noi să putem crește fluxurile de venituri, să evităm pierderile de venituri, să monitorizăm costurile și problemele potențiale privind creditele și să ne facturăm clienții în mod corespunzător și în timp util. Se așteaptă ca noile tehnologii și aplicații să crească așteptările clienților și să creeze cereri tot mai mari în ceea ce privește sistemele de facturare și de control al creditelor. Orice deteriorare, întârziere sau întrerupere a sistemelor sau defecțiune a serverelor sau a serverelor de rezervă utilizate pentru sistemele de facturare și de control al creditelor poate perturba operațiunile noastre, ceea ce ar avea un impact negativ semnificativ asupra reputației, a activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

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

Avem relații importante cu anumiți furnizori de hardware, software și servicii (precum ECI, Ericsson, Wuhan Fiberhome, Huawei, Kaon, Nagravision S.A. (“**Nagravision**”), Nokia, and ZTE). Acești furnizori pot, printre altele, extinde timpul de livrare, furniza echipamente nefiabile, majora prețurile și limita sau întrerupe furnizarea din cauza deficitelor, a cerințelor de afacere proprii sau din alte motive. Cu toate că nu suntem total dependenți de produsele de hardware, software și serviciile furnizate de anumiți furnizori, în multe cazuri, am făcut investiții substanțiale în echipamentele sau softurile unui anumit furnizor, ceea ce face dificilă găsirea cu rapiditate a unor furnizori înlocuitori, în cazul în care un furnizor refuză să ne ofere prețuri favorabile, încetează să mai producă echipamentele pe care le folosim sau nu va mai oferi asistența de care avem nevoie. În cazul în care produsele hardware sau software sau servicii conexe sunt defecte sau în cazul în care furnizorii sunt insolvăbili, executarea totală sau parțială a creanțelor față de furnizori poate fi dificilă sau imposibilă. Apariția oricăruia dintre aceste riscuri poate crea probleme tehnice, prejudicia reputația noastră, conduce la pierderea clienților și poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare. În plus, obligațiile noastre contractuale față de clienții noștri pot depăși sfera de aplicare a garanțiilor pe care le-am obținut de la furnizori.

De asemenea, suntem expuși unor riscuri asociate unei potențiale instabilități financiare a furnizorilor noștri și probleme cu continuitatea activității acestora. În cazul în care furnizorii noștri ar întrerupe furnizarea anumitor produse, s-ar afla în imposibilitatea de a furniza echipamente care ar îndeplini specificațiile noastre sau ar întrerupe furnizarea de echipamente sau servicii către noi, fie ca urmare a falimentului, a măsurilor de reglementare, a deciziilor judiciare sau în alt mod și nu am putea obține produse înlocuitoare satisfăcătoare, aceste împrejurări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

Rezultatele activității noastre de furnizare a energiei electrice sunt dependente de prețul la care putem cumpăra energia electrică de la terțe părți. Volatilitatea costurilor energiei electrice poate avea un impact negativ asupra situației noastre financiare și rezultatelor operațiunilor.

Achiziționăm energie electrică, pe care o vindem ulterior clienților noștri de pe platformele de tranzacționare angro, în conformitate cu prevederile legate aplicabile ce interzic contracte de tip „over the counter” în afara pieței. Întrucât prețul pe care îl facturăm clienților în ce privește activitatea noastră de furnizare de energie este unul fix, creșterea costurilor pentru energia electrică pe care o achiziționăm de la terțe părți pe platformele de tranzacționare poate avea un efect negativ asupra situației noastre financiare și rezultatelor operațiunilor. De exemplu, din cauza volatilității neobișnuite a costurilor pentru energia electrică pe care am achiziționat-o, am înregistrat o pierdere de 8,6 milioane € în anul încheiat 31 decembrie 2017 din activitatea noastră de furnizare a energiei electrice (raportată ca creștere a cheltuielilor noastre de exploatare). Nu putem garanta că nu vor exista creșteri sau volatilitate a costurilor energiei electrice în cele ce urmează sau că asemenea creșteri sau volatilitate nu vor avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre de furnizare de energie electrică și, prin urmare, și asupra situației noastre financiare și rezultatelor operațiunilor pe viitor. Cu toate că am luat măsuri pentru a ne reduce expunerea la volatilitatea costurilor și ne-am redus semnificativ activitățile de furnizare a energiei electrice începând din 2017, variațiile naturale ale nivelului cererii lunare venite din partea fiecărui client, fie din segmentul clienților noncasnici sau din cel casnic, precum și variațiile neprevăzute ale costurilor pentru energie electrică pe piețele de energie electrică din România în viitor pot să afecteze în continuare restul operațiunilor noastre de furnizare a energiei electrice.

Activitatea noastră se bazează pe licențe de la terțe părți și pe alte acorduri de proprietate intelectuală.

Ne bazăm în activitatea noastră pe licențe de la terțe părți și alte acorduri de proprietate intelectuală care ne permit să ne desfășurăm activitatea. Elementele de rețea și echipamentele de telecomunicații, inclusiv hardware, software și firmware implementate în rețeaua noastră sunt licențiate sau cumpărate de la diverși terți, inclusiv de la vânzători care dețin drepturi de proprietate intelectuală pentru a utiliza aceste elemente și echipamente. Deși aceste acorduri includ garanții, despăgubiri și dreptul de reziliere în cazul oricărei încălcări sau al unui risc de încălcare a oricăror drepturi de proprietate intelectuală, nu există nicio garanție că entitățile concurente sau alți terți nu vor contesta sau eluda drepturile de proprietate intelectuală pe care le deținem sau pe care le sublicențiem sau că drepturile de proprietate intelectuală relevante sunt valabile, pot fi puse în executare sau suficient de extinse pentru a proteja interesul nostru sau că acestea ne vor oferi vreun avantaj concurențial. De asemenea,

anumiți titulari ai licențelor au dreptul să controleze dacă ne conformăm contractelor de licență respective și nu există garanții că vom putea satisface de fiecare dată cerințele acestora. Orice pierdere, retragere sau suspendare a acestor drepturi de proprietate intelectuală ar putea conduce la o creștere semnificativă a costurilor sau avea efecte nefavorabile semnificative asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

Capacitatea noastră de a furniza servicii viabile din punct de vedere comercial depinde parțial de diversele noastre acorduri de interconectare, roaming și MVNO cu alți operatori și cu furnizori terți de rețele, precum și de impactul reglementărilor privind roaming-ul, aplicabile la nivelul Uniunii Europene.

Capacitatea noastră de a furniza servicii de telecomunicații mobile și fixe viabile din punct de vedere comercial depinde parțial de acordurile noastre de interconectare și roaming încheiate cu alți operatori. În special, în anumite regiuni, suntem dependenți de interconectarea cu rețelele mobile și fixe ale concurenților noștri și de infrastructura aferentă, pentru funcționarea cu succes a activității noastre. În România și Ungaria, ANCOM și, respectiv, NMIAH, reglementează cadrele care guvernează taxele de interconectare, cu scopul de a facilita accesul la rețelele altor companii. În România, ANCOM stabilește plafoanele tarifare pentru prețurile de interconectare pe care le pot percepe marii operatori de telecomunicații, inclusiv noi, în timp ce, în Ungaria, NMIAH reglementează tarifele de reziliere privind interconectarea. De asemenea, suntem dependenți de furnizorii terți de rețele, pentru furnizarea de servicii MVNO în Spania și Italia, pentru revânzarea serviciilor de telefonie fixă în Spania și de serviciile de date mobile și internet în Ungaria și pentru furnizarea serviciilor internaționale de roaming.

În plus, Regulamentul (UE) nr. 531/2012 privind roamingul în rețelele publice de comunicații mobile în interiorul Uniunii Europene („**Regulamentul UE privind Roaming-ul**”) impune furnizorilor de servicii de telefonie mobilă din Uniunea Europeană eliminarea completă a suprataxelor de roaming pentru serviciile de roaming furnizate cu amănuntul începând din iunie 2017, în timp ce va trebui să plătim furnizorilor tarifele relevante pentru piața en gros. În 29 iunie 2017, ANCOM a aprobat cererea noastră de a aplica suprataxe de roaming pentru încă un an (aceste prelungiri sunt permise doar pe perioade de câte un an). Dacă nu ni s-ar fi permis să aplicăm această suprataxă, această împrejurare ar fi putut avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre de telecomunicații mobile, întrucât oferim în general clienților noștri pachete nelimitate pentru un preț fix. Acest model de servicii este grefat pe prețul apelurilor interne, iar eliminarea tarifelor de roaming ar putea duce la creșterea masivă a consumului serviciilor de roaming, ceea ce ar genera un cost de roaming en gros important pentru noi, pe care nu îl vom putea recupera ca urmare a aplicării modelului de afaceri practicat de noi în prezent. Deși intenționăm să solicităm la ANCOM prelungiri succesive de câte un an și considerăm că în mod normal aceste prelungiri vor fi acceptate, nu există nicio garanție că vom putea obține aceste prelungiri în condiții favorabile pentru noi și, în cazul în care nu reușim și nu adaptăm modelul nostru de afaceri în consecință, vom fi nevoiți să suportăm, în totalitate sau parțial, costul en gros al serviciilor de roaming pentru clienți.

Deși avem acorduri de interconectare și alte acorduri încheiate cu alți operatori, nu avem control direct asupra calității rețelelor lor, a interconectării și a altor servicii pe care le furnizează. Nu există nicio garanție că acordurile de interconectare, roaming sau MVNO vor fi ușor de agreat, că vom putea reinnoi aceste acorduri în termeni acceptabili din punct de vedere comercial, că aceste acorduri nu vor înceta sau că ANCOM, NMIAH sau Comisia Europeană nu va lua nicio măsură care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor noastre. În cazul în care nu putem menține aceste acorduri în condiții acceptabile din punct de vedere comercial sau dacă există dificultăți sau întârzieri în interconectarea cu alte rețele și servicii sau dacă oricare operator nu ne furnizează servicii de roaming fiabile în mod consecvent, aceste împrejurări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

Îngrijorările cu privire la riscurile pentru sănătate legate de utilizarea telefoanelor mobile sau de amplasarea turnurilor de telecomunicații mobile pot avea un impact negativ semnificativ asupra perspectivelor noastre în domeniul serviciilor de telecomunicații mobile.

Rapoarte din mass-media și alte rapoarte au legat emisiile de radiofrecvențe provenite de la telefoanele mobile și de la turnurile de telecomunicații mobile de diverse probleme de sănătate, inclusiv de cancer, precum și interferența cu diverse dispozitive electronice medicale, inclusiv aparate auditive și stimuloare cardiace. În special, în mai 2011, Organizația Mondială a Sănătății a clasificat câmpurile electromagnetice de radiofrecvență ca fiind potențial cancerigene pentru om, pe baza unui risc crescut de efecte adverse asupra sănătății asociate cu utilizarea telefoanelor mobile. Îngrijorările privind emisiile de radiofrecvențe pot descuraja utilizarea

telefoanelor mobile sau pot crea dificultăți în achiziționarea de locuri pentru turnuri mobile pentru activitatea noastră de telecomunicații mobile, putând afecta grav perspectivele acestei activități.

În cazul în care există dovezi științifice solide ale unei legături între emisiile de frecvență radio și problemele de sănătate sau în cazul în care preocupările legate de astfel de riscuri pentru sănătate cresc în țările în care ne desfășurăm activitatea, perspectivele și rezultatele operațiunilor legate de serviciile noastre de telecomunicații mobile ar putea fi în afectate negativ în mod semnificativ. În plus, riscurile pentru sănătate reale sau percepute, asociate cu emisiile electromagnetice radio, cu dispozitivele de comunicații fără fir și cu antenele, precum și costurile rezultate și utilizarea redusă și orice noi potențiale măsuri de reglementare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

Datele sensibile ale clienților constituie o parte importantă a activității noastre de zi cu zi, iar o scurgere de astfel de date poate încălca legile și regulamentele aplicabile. Orice astfel de încălcare a securității datelor, precum și orice altă nerespectare pe deplin a legislației în vigoare privind protecția datelor ar putea duce la amenzi, la prejudicierea reputației și la dezabonarea clienților.

În cadrul operațiunilor noastre, colectăm, stocăm și utilizăm date care ar putea fi protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate că ne luăm măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților, în conformitate cu cerințele legale privind protecția vieții private, este posibil să existe scurgeri de date în viitor. Lucrăm cu terți furnizori de servicii, precum anumite companii de software, care pot să nu respecte pe deplin termenii noștri contractuali relevanți și toate obligațiile referitoare la protecția datelor impuse acestora.

Sectorul telecomunicațiilor a devenit din ce în ce mai digitalizat, automatizat și bazat pe online în ultimii ani, crescând expunerea noastră la riscuri de publicare neautorizată sau neintenționată de date, din cauze precum pirateria și deficiențele generale ale sistemelor informatice. Problemele informatice neanticipate, deficiențele sistemului, virușii informatici, folosirea incorectă intenționată/neintenționată, atacurile hackerilor sau accesul neautorizat la rețelele noastre sau alte deficiențe, pot conduce la incapacitatea de a menține și proteja datele clienților în conformitate cu regulamentele și cerințele aplicabile și pot afecta calitatea serviciilor noastre, compromite confidențialitatea datelor clienților noștri sau cauza întreruperi ale serviciilor, putând avea ca rezultat impunerea unor amenzi și a altor penalități.

În aprilie 2018 am fost amendați de către Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal pentru încălcarea legislației naționale privind protecția datelor, în special în ceea ce privește tipul datelor pe care le prelucrăm și, cu toate că suntem dedicați și am depus eforturi semnificative pentru a ne alinia complet practicile noastre la cerințele autorității de reglementare, la data prezentului prospect acest proces nu a fost finalizat încă. În plus, Regulamentul General privind Protecția Datelor al UE (Regulamentul UE 2016/679) („RGPD”) a intrat în vigoare în data de 25 mai 2018, regulament care introduce cerințe suplimentare privind protecția datelor și amenzi substanțiale pentru încălcarea acestora. Deși am efectuat deja și continuăm să efectuăm modificări ale politicilor și procedurilor noastre pentru a asigura respectarea integrală a RGPD, la data prezentului prospect implementarea oficială a acestora în țările în care ne desfășurăm activitatea este încă în desfășurare, deoarece cadrul general de reglementare necesită interpretare și adaptare. Astfel că nu avem nicio asigurare că modificările pe care le-am făcut deja, precum și cele pe care plănuim să le efectuăm în viitor, vor respecta integral cerințele RGPD. De asemenea, în data de 11 ianuarie 2017, Comisia Europeană a publicat o propunere pentru noul său regulament privind protecția vieții private pentru toate comunicațiile electronice (e-Privacy), care urmează să înlocuiască Directiva asupra confidențialității și comunicațiilor electronice 2002/58/CE aflată în vigoare în prezent. Se presupune că noul regulament privind protecția vieții private pentru toate comunicațiile electronice va fi adoptat în 2019 și, în prezent, noi analizăm dacă practicile noastre vor trebui modificate sau nu pentru a respecta acest nou regulament. Nu avem nicio asigurare că vom putea reuși să respectăm acest regulament în perioada de timp alocată pentru reglementare, când aceasta va fi stabilită, sau dacă vom reuși vreodată.

În cazul în care vom fi acuzați de încălcarea vreuneia dintre legile aplicabile privind protecția datelor, este posibil să primim amenzi semnificative, să ni se ceară despăgubiri, să fie urmăriți legal angajații și managerii responsabili, să avem de suferit din punct de vedere al reputației și să pierdem din clienți, ceea ce poate duce la efecte adverse asupra activității noastre, asupra prospectelor, asupra rezultatelor noastre sau asupra situației noastre financiare.

Este posibil să facem achiziții în viitor, când apare o oportunitate, ceea ce ne poate afecta negativ profilul de risc, poate distrage atenția conducerii noastre sau poate spori cheltuielile noastre.

Creșterile noastre din trecut s-au datorat parțial achizițiilor noastre în domeniul operațiunilor cu cablu și/sau internet. De exemplu, în data de 30 mai 2018, am achiziționat Invitel. A se vedea „*Discuția conducerii și analiza situației financiare și a rezultatelor operațiunilor – Tendințe și alți factori cheie care au impact asupra rezultatelor operațiunilor noastre – Achiziții și vânzări*”. Este posibil să facem achiziții suplimentare pe viitor, când apare o oportunitate, în domeniul nostru curent de activitate sau în alte domenii complementare acestuia. Însă, este posibil ca eforturile noastre de a estima efectele financiare ale unor astfel de tranzacții asupra activității noastre să nu fie încununate cu succes, în special din cauza faptului că achizițiile noastre anterioare au fost oarecum mici și nu există nicio garanție că achizițiile noastre viitoare nu vor viza companii mai mari, care s-ar putea dovedi mai greu de integrat. În plus, este posibil ca achizițiile să distragă atenția conducerii noastre sau să îndepărteze resursele noastre financiare sau de altă natură de la activitatea noastră curentă sau să necesite cheltuieli suplimentare. Astfel de dezvoltări ar putea avea un efect material advers asupra activității noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

Capacitatea noastră de a achiziționa companii noi ar putea fi limitată de mai mulți factori, printre care se numără finanțarea disponibilă, condițiile de creditare din acordurile noastre financiare, prevalența unor structuri complexe de acționariat ale companiilor potențiale vizate, regulamentele guvernamentale și concurența cu alți potențiali achizitori. În cazul în care vom face achiziții, nu există nicio asigurare că vom fi capabili să păstrăm baza de clienți ai companiilor achiziționate, să generăm marjele sau fluxurile de numerar vizate sau să obținem beneficiile anticipate din astfel de achiziții, inclusiv în ceea ce privește creșterea sau sinergiile vizate. Deși analizăm companiile potențiale vizate, aceste evaluări sunt realizate pe baza câtorva premise cu privire la profitabilitate, creștere, ratele dobânzilor și evaluările companiilor. Nu există nicio asigurare că evaluările și premisele noastre cu privire la companiile vizate pentru achiziționare se vor dovedi a fi corecte, iar dezvoltările efective pot fi foarte diferite de așteptările noastre.

Chiar dacă vom reuși să achiziționăm companii noi, integrarea unei companii noi este posibil să fie dificilă din mai multe motive, printre care se numără diferențele de limbă, cultură, stiluri și sisteme de management, infrastructura neadecvată și evidențe sau controale interne de proastă calitate. În plus, integrarea oricărei potențiale noi achiziții poate necesita investiții inițiale semnificative în numerar sau costuri prezente semnificative, ceea ce poate duce la modificarea structurii capitalului nostru, inclusiv la sporirea gradului de îndatorare, a impozitelor sau a amenzilor legate de reglementare. Procesul de integrare a companiilor poate afecta negativ operațiunile noastre și poate duce la întreruperea activității companiilor respective sau la pierderea unor momente favorabile pentru acestea sau la scăderea rezultatelor activității noastre din cauza costurilor, a dificultăților sau a riscurilor, inclusiv din cauza: realizării unor economii masive legate de interconectare, programare și operațiuni în rețea; eliminarea unor cheltuieli indirecte duplicate; integrarea personalului, a rețelelor, a sistemelor financiare și operaționale; probleme legale, de reglementare, contractuale sau de altă natură neprevăzute; obstacole neprevăzute legate de desfășurarea activității în noi zone geografice; și distrașterea atenției conducerii de la activitatea noastră zilnică din cauza necesității rezolvării problemelor asociate obstacolelor, întreruperilor și dificultăților amintite mai sus.

În plus, chiar dacă vom avea succes în integrarea noilor companii în activitatea noastră, este posibil ca sinergiile și economiile de costuri vizate să nu se materializeze așa cum anticipăm noi sau să nu se materializeze deloc, ceea ce ar putea duce la marje de profit mai mici decât cele vizate. Nu există nicio asigurare că vom avea succes în achiziționarea unor companii noi sau în realizarea oricăror beneficii anticipate ale companiilor pe care este posibil să le achiziționăm în viitor. Dacă facem achizițiile dar nu obținem aceste beneficii, acest lucru ar putea avea un efect material negativ asupra activității noastre, asupra prospectelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

Orice scădere a ratingului de credit acordat de o agenție internațională de rating poate avea un impact negativ asupra activității noastre.

Orice revizuire negativă a ratingurilor noastre de credit pentru datoriile pe plan local sau internațional realizată de agențiile internaționale de rating poate avea un impact negativ asupra ratingului de credit pentru gradul nostru de îndatorare existent (inclusiv asupra Obligațiunilor), asupra capacității noastre de a primi finanțare suplimentară, precum și asupra ratelor dobânzii și asupra altor condiții comerciale aferente finanțării suplimentare disponibile. Acest lucru ar putea afecta capacitatea noastră de a obține finanțare pentru cheltuielile de capital și de a refinanța sau onora gradul nostru de îndatorare, ceea ce ar putea avea un efect material negativ

asupra activității noastre, asupra prospectelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

Modificările aduse standardelor IFRS privind contabilitatea pentru leasing pot afecta negativ rezultatele noastre financiare și poziția noastră.

În ultimii ani au fost propuse anumite modificări ale IFRS și este posibil ca și pe viitor să fie propuse alte modificări. În special, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate („IASB”) a emis un nou standard („IFRS 16”) privind contabilitatea pentru leasing, care a înlocuit Standardul Internațional pentru Contabilitate („IAS”) 17 Leasing, și care va intra în vigoare pentru perioadele de raportare financiară care încep la 1 ianuarie 2019 sau după această dată. Se presupune că aplicarea IFRS 16 va avea un impact semnificativ asupra declarației noastre consolidate privind poziția financiară, deoarece vom fi obligați să considerăm valoarea actuală a plăților minime pentru leasing ca pasiv și să înregistrăm activele privind dreptul de folosință. De asemenea, se presupune că va avea un impact semnificativ asupra declarației noastre consolidate privind profitul sau pierderile, vom fi obligați să raportăm cheltuielile cu deprecierea legate de astfel de active suplimentare și cheltuielile cu dobânzile legate de astfel de pasive suplimentare (în locul cheltuielilor cu leasingul). Această modificare și oricare alte modificări ale IFRS care vor fi propuse pe viitor ar putea avea un efect material negativ asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

Deși procesul de analizare a consecințelor detaliate ale aplicării IFRS 16 este încă în desfășurare, în prezent considerăm că dacă IFRS 16 ar fi fost aplicabil la finalul și pentru anul care s-a încheiat la data de 31 decembrie 2018, impactul estimat asupra declarațiilor noastre financiare consolidate ar fi fost după cum urmează: (a) o creștere semnificativă a activelor noastre consolidate; (b) o creștere semnificativă a pasivelor noastre consolidate; (c) creșterea cheltuielilor noastre consolidate cu deprecierea; (d) creșterea cheltuielilor noastre consolidate cu dobânzile și (e) scăderea cheltuielilor noastre consolidate pentru leasing. A se vedea „*Discuția conducerii și analiza situației financiare și a rezultatelor operațiunilor – Lichidități și resurse pentru capital – Contracte de leasing financiar – IFRS 16*”. IFRS 16 nu va afecta deloc calculele pe care suntem obligați să le facem conform Angajamentului pentru asigurarea respectării acestuia, deoarece acestea vor continua să fie realizate în conformitate cu standardele IFRS în vigoare la data Obligațiunilor Inițiale, deși, cel mai probabil, acest lucru ar putea duce la anumite divergențe între unele cifre financiare pe care le raportăm în mod regulat (incluzând EBITDA ajustată pentru operațiunile în formă continuată) și cifrele asociate sau denumite asemănător în cadrul Angajamentului și pentru acorduri.

Riscuri legate de chestiuni legale și de reglementare și de litigii

Nerespectarea legilor anticorupție sau privind spălarea banilor sau acuzațiile în aceste privințe, ar putea avea un efect material negativ asupra reputației noastre și asupra activității noastre.

Deși în cadrul activității noastre suntem dedicați respectării legilor anticorupție și privind spălarea banilor aplicabile, ne confruntăm cu riscul ca unii membri ai Grupului sau funcționarii, administratorii, angajații, agenții sau partenerii de afaceri ai acestora, să întreprindă acțiuni sau să interacționeze cu persoane care încalcă legile respective și să se confrunte cu acuzații că ar fi încălcat aceste legi. În general, dacă suntem acuzați sau se constată că am încălcat legile anticorupție și privind spălarea banilor aplicabile în legătură cu orice chestiune, astfel de acuzații sau încălcări ar putea avea un efect material negativ asupra reputației noastre și asupra activității noastre, printre altele astfel: prin aplicarea unor sancțiuni penale împotriva noastră sau a funcționarilor sau angajaților noștri, redarea proprietăților, întreruperea acordurilor comerciale existente, excluderea noastră de la licitații publice sau private, precum și prin afectarea capacității noastre de a respecta anumite acorduri legate de gradul existent de îndatorare.

De exemplu, în data de 15 ianuarie 2019, Tribunalul București a emis Sentința sa din ianuarie cu privire la ancheta DNA privind acuzațiile de dare de mită și spălare de bani care privesc participarea noastră într-o asocieră în participățiune împreună cu Bodu S.R.L. în 2009 și anumite tranzacții ulterioare. Asocierea viza o sală de evenimente din București. La momentul investiției noastre inițiale, Bodu S.R.L. era deținută de dl. Bogdan Dragomir, fiul d-lui Dumitru Dragomir, care a fost Președinte al Ligii Profesioniste de Fotbal din România („LPF”). Ancheta inițială a DNA (care s-a desfășurat în urma unor acuzații aduse de Antena Group privind darea de mită d-lui Dumitru Dragomir) a vizat investiția de 3,1 milioane de euro pe care am făcut-o în societatea mixtă respectivă între 2009 și 2011. Ancheta ulterioară a DNA privind spălarea de bani a vizat tranzacții ulterioare realizate cu Bodu S.R.L. în 2015 și 2016, în urma cărora am achiziționat integral sala de evenimente. Am realizat respectivele tranzacții cu scopul de a asigura continuarea activității noastre în cadrul sălii de

evenimente și de a ne recupera investiția inițială. Însă, DNA susține că acestea au fost niște încercări de a masca mitele .

Prin Sentința din ianuarie:

- ▶ au fost respinse acuzațiile de dare de mită împotriva RCS & RDS și împotriva administratorilor săi anteriori și actuali pe baza faptului că a trecut termenul de prescripție pentru aceste fapte;
- ▶ RCS & RDS a fost condamnată pentru spălare de bani și (a) i s-a impus plata unei amenzi penale în valoare de aproximativ 1,25 milioane de lei; (b) ni s-a confiscat investiția noastră inițială de 3,1 milioane de euro în asocierea în participațiune și suma de 655.124 lei, reprezentând presupusul profit obținut ilegal de către RCS & RDS prin societatea mixtă; și (c) s-a menținut sechestrul asupra celor două active imobiliare indisponibilizate anterior;
- ▶ a fost condamnată Integrasoft S.R.L. (una dintre filialele românești ale Grupului și partenerul RCS & RDS în cadrul asocierii în participațiune în urma achiziției din 2016) pentru complicitate la spălare de bani, fiindu-i impusă o amendă penală de aproximativ 700.000 lei;
- ▶ au fost anulate (a) acordul inițial din 2009 privind asocierea în participațiune (împreună cu toate actele adiționale ulterioare la acesta); (b) contractul de tranzacție din 2015 (împreună cu toate actele adiționale ulterioare la acesta); și (c) achiziționarea din 2016 a activelor imobiliare și a activității sălii de evenimente de către RCS & RDS;
- ▶ a fost condamnat dl. Ioan Bendei (care la momentul respectiv era membru al consiliului de administrație al RCS & RDS și care este unul dintre administratorii Integrasoft S.R.L.) pentru complicitate la spălare de bani (în calitatea sa de administrator al Integrasoft S.R.L.) și a primit o condamnare de patru ani de închisoare (a se vedea „Prezentare generală — Dezvoltări recente” și „Conducerea — Echipa de conducere principală”);
- ▶ au fost achitați domnii Serghei Bulgac (actualul Director General Executiv și Președinte al consiliului de administrație al RCS & RDS), Mihai Dinei și Alexandru Oprea (fost Director General Executiv și Președinte al consiliului de administrație al RCS & RDS) de toate acuzațiile care li s-au adus; și
- ▶ au fost condamnați dl. Dumitru Dragomir și un administrator al Bodu S.R.L. pentru luare de mită care se presupune că a fost plătită prin intermediul investițiilor în asocierea în participațiune (pentru care, din cauza termenelor de prescripție diferite, nu a fost depășit încă termenul legal de prescripție).

Noi considerăm că mai-sus menționatele condamnări și sancțiuni asociate din cadrul Sentinței din ianuarie au fost eronate și nu sunt susținute de dovezile prezentate judecătorului. A se vedea „Activitate – Litigii și demersuri legale – Anchete ale Direcției Naționale Anticorupție din România”. Noi continuăm să negăm orice acuzații împotriva Societății, împotriva Integrasoft S.R.L. sau împotriva oricăroră dintre foștii sau actualii funcționari sau angajați ai noștri sau ai lor în legătură cu această chestiune și considerăm că aceștia au acționat permanent în conformitate cu legile aplicabile. Au fost formulate apeluri împotriva Sentinței din ianuarie la Curtea de Apel București în numele RCS & RDS, al Integrasoft S.R.L. și al domnilor Ioan Bendei, Serghei Bulgac și Mihai Dinei. Motivele de apel integrale vor fi depuse imediat ce va apărea textul complet al Sentinței din ianuarie.

Sentința din ianuarie va rămâne definitivă sau executorie doar în urma soluționării apelului de către Curtea de Apel București, ceea ce va atrage după sine o rejudecare completă a cauzei și a chestiunilor legale din acest dosar. Cu toate acestea, Sentința din ianuarie ar putea avea un efect material negativ asupra reputației noastre profesionale, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare. În special, dacă Sentința din ianuarie este confirmată în cadrul apelului și devine ulterior executorie, este posibil să fie afectată capacitatea noastră de a participa la licitații publice în România (de exemplu în cazurile în care condițiile pentru asemenea licitații interzic în mod specific participarea persoanelor juridice care au cazier judiciar). În plus, chiar și pe durata apelului, este posibil ca Sentința din ianuarie să ducă la o analizare mai aprofundată a operațiunilor noastre și să aibă un impact negativ asupra opiniilor despre noi (inclusiv în ceea ce privește eficacitatea politicilor și procedurilor noastre privind conformitatea). În cazul în care aceste situații vor deveni realitate, relațiile noastre cu autoritățile guvernamentale, cu partenerii comerciali sau cu creditorii noștri și gradul nostru de atractivitate în calitate de persoană juridică licențiată sau partener comercial pot suferi, ceea ce, mai departe, poate duce, printre altele, la afectarea capacității noastre de a reinnoi sau a onora acordurile materiale existente

cu respectivele autorități guvernamentale sau respectivii parteneri sau de a încheia noi acorduri în condiții comerciale oportune.

Am fost și vom continua să fim ținta unor anchete și reclamații legate de legea concurenței.

Am fost în trecut și este posibil să continuăm să fim ținta unor reclamații referitoare la presupuse comportamente anticoncurențiale pe piețele din jurisdicțiile unde ne desfășurăm activitatea, care ar avea ca scop restricționarea concurenței și limitarea alegerilor pentru consumatori.

De exemplu, Antena TV Group S.A. („**Antena Group**”), un grup media de top din România, ne-a acuzat în 2011, printre altele, că am abuzat de poziția noastră atunci când am refuzat să transmitem unul dintre canalele sale în rețeaua noastră. Consiliul Concurenței din România („**CCR**”) a început o anchetă în această privință în august 2011. Ancheta a fost finalizată în martie 2015 și acuzațiile aferente acesteia au fost respinse în totalitate, deși CCR a confirmat că beneficiem de o poziție dominantă pe piața retransmișilor din România. Decizia autorității de reglementare a fost contestată de Antena Grup la tribunal. În data de 3 octombrie 2016, Curtea de Apel București a confirmat decizia CCR și a respins toate acuzațiile Antena Group. În 2018, am ajuns la un acord cu Antena Group, prin care am încetat toate disputele dintre noi. A se vedea „*Activitate – Litigii și demersuri legale – Demersuri legale împotriva Intact Media Group.*”.

În data de 14 noiembrie 2018, Autoritatea de Concurență din Ungaria (GVH) și-a retras aprobarea inițială cu privire la achiziția Invitel de către noi și a demarat o nouă anchetă pentru reevaluarea unor anumite suprapuneri în piața ale Invitel și i-TV, o altă subsidiară a noastră din Ungaria. Motivul invocat pentru retragerea acordului și pentru anchetă a fost acela că la data evaluării inițiale se presupune că DIGI Ungaria nu și-a prezentat în mod proactiv opinia în timpul evaluării inițiale cu privire la anumite date referitoare la teritoriul aferent unor anumite servicii de telecomunicații oferite de i-TV. I s-a impus o amendă de aproximativ 280.000 euro în așteptarea încheierii anchetei. Însă, retragerea acordului inițial al GVH nu subminează faptul că deținem Invitel până la finalizarea anchetei GVH (în mod specific, GVH ne-a permis să continuăm să deținem controlul integral asupra Invitel). Deși nu putem să știm cu siguranță ce rezultat va avea ancheta limitată respectivă, ne așteptăm ca achiziția Invitel de către noi să nu fie afectată de decizia de retragere a GVH în alt fel decât prin reintroducerea (1) unor anumite cerințe comportamentale limitate cu privire la 16 localități specifice, operațiuni în cadrul cărora i s-a impus Digi Ungaria să acționeze conform deciziei inițiale (adică (a) să continue să ofere servicii localităților respective); (b) să nu se implice în operațiuni active de marketing cu clienții Invitel din respectivele localități; și (c) să continue să fie monitorizată de administratorul desemnat de GVH în ceea ce privește operațiunile respective); și (2) unor obligații temporare cu privire la i-TV în 99 de localități (cum ar fi: (x) să nu permită i-TV să rezilieze contracte de servicii sau de leasing cu proprietarii infrastructurii din localitățile respective; (y) să nu permită i-TV să desfășoare operațiuni active de marketing cu clienții Invitel din respectivele localități; și (z) să nu desfășoare operațiuni active de marketing cu clienții i-TV din respectivele localități); în fiecare caz în parte, acestea au fost ridicate prin achitarea inițială. Noi cooperăm pe deplin cu GVH și sperăm ca această nouă anchetă să aibă ca rezultat reautorizarea definitivă a achiziției Invitel.

Am cooperat pe deplin cu autoritățile relevante privind concurența în cadrul oricărui demersuri în care am fost implicați și intenționăm să continuăm această cooperare dacă vom fi pe viitor ținta unor alte demersuri, însă, de obicei, asemenea demersuri durează mult, chiar și câțiva ani, până să fie soluționate. Nu există nicio asigurare că CCR sau GVH nu vor mai demara anchete în ceea ce ne privește sau, dacă vor mai demara anchete, că nu ne vor impune sancțiuni la finalizarea acestora. Printre asemenea sancțiuni se pot număra: amenzi de până la 1% din cifra de afaceri totală pe anul anterior deciziei dacă nu oferim informații exacte și complete CCR sau GVH în termenii indicate sau impuse prin legile aplicabile și până la 10% din cifra de afaceri totală pe anul anterior deciziei pentru fiecare încălcare a legii concurenței, ceea ce ar putea avea un efect material negativ asupra activității noastre, asupra prospectelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

În plus, sectoarele de telecomunicații și media, printre alte industrii, se află permanent sub scrutinul autorităților naționale de reglementare din țările în care ne desfășurăm activitatea și al Comisiei Europene. În contextul unor cercetări în cadrul sectorului, al unor anchete antitrust sau al unor cereri de informații, este posibil ca autoritățile de reglementare a concurenței să aibă interpretări diferite ale comportamentului nostru pe piețele relevante sau ale clauzelor din contractele pe care le încheiem și să le considere ca fiind potențial neconforme cu legile aplicabile privind concurența. Drept urmare, am putea primi amenzi în cuantumul maxim menționat mai sus și/sau am putea fi ținta altor măsuri restrictive.

De exemplu, în aprilie 2013, CCR a demarat cercetări în sector cu privire la (a) serviciile de comunicații electronice oferite în România în cadrul unor pachete multiple-play și individual; (b) accesul la infrastructura pentru comunicații electronice din București; și (c) examinarea sectorului în restul României pentru a evalua puterea relativă pe piață a participanților. Cercetările sale cu privire la accesul la infrastructura pentru comunicații electronice din București a fost finalizată la începutul anului 2016 și, drept urmare, s-a recomandat o supraveghere mai strictă de către ANCOM a operatorilor asociați infrastructurii pentru comunicații (inclusiv a noastră) și monitorizarea accesului nediscriminatoriu la respectiva infrastructură al furnizorilor de comunicații. Cercetările CCR care au vizat serviciile de comunicații electronice din România au fost finalizate spre sfârșitul anului 2017. Drept urmare, practicile relevante actuale ale participanților pe piață (inclusiv ale noastre) ar putea fi supuse unui scrutin mai strict pe viitor. În plus, raportul din 2017 al CCR a inclus și descoperirea unor prevederi potențial abuzive în contractele cu anumiți clienți, cum ar fi prevederile privind rezilierea. CCR a sesizat Autoritatea Națională pentru Protecția Consumatorului („ANPC”), care a înaintat mai departe chestiunea către ANCOM. Nu există alte informații în acest moment. Însă, în cazul în care ANPC sau ANCOM vor considera că astfel de prevederi sunt într-adevăr abuzive pentru clienți, este posibil ca participanții pe piață (inclusiv noi) să trebuiască să modifice contractele deja încheiate cu clienții și să se confrunte cu amenzi sau alte sancțiuni legate de practicile actuale.

Cercetările din sector nu vizează anumite societăți și sunt finalizate prin rapoarte în care sunt descrise piețele analizate și care includ recomandări pentru o mai bună funcționare a piețelor respective. Autoritățile de reglementare a concurenței nu pot da amenzi în urma unor cercetări din sector pentru conduită anticoncurențială, însă pot să decidă să demareze alte anchete care să vizeze anumite societăți, ceea ce poate duce la o analizare mai strictă a activității noastre și/sau la aplicarea unor amenzi sau a altor sancțiuni. În plus, rezultatele unor cercetări ar putea duce la acțiuni legale inițiate de terți.

Nerespectarea legilor și a regulamentelor existente sau constatările din cadrul inspecțiilor guvernamentale sau o reglementare guvernamentală suplimentară a operațiunilor noastre ar putea duce la amenzi substanțiale, la costuri suplimentare pentru conformitate sau la diferite alte sancțiuni sau sentințe judiciare.

Operațiunile și proprietățile noastre sunt supuse reglementării de către diferite entități și agenții guvernamentale în legătură cu obținerea și reînnoirea diferitelor licențe, permise, aprobări sau autorizații, precum și cu conformitatea permanentă, printre altele, cu legile, regulamentele și standardele care privesc telecomunicațiile, audio-vizualul, energia, mediul, sănătatea și siguranța, munca, planificarea construcțiilor și planurile urbanistice, protecția datelor cu caracter personal și protecția consumatorului. Autoritățile de reglementare dau dovadă de o anumită libertate de acțiune în ceea ce privește interpretarea și aplicarea legilor, regulamentelor și standardelor aplicabile, emiterea și reînnoirea licențelor, a permiselor, a aprobărilor și a autorizațiilor și monitorizarea conformității celor licențiați cu condițiile din legile, regulamentele și standardele aplicabile. Este posibil ca uneori să nu fim de acord cu modul în care prevederile legale sunt aplicate sau interpretate de către autoritățile de reglementare și, din când în când, este posibil să contestăm deciziile de reglementare în cadrul activității noastre, ceea ce poate afecta relațiile noastre cu autoritățile de reglementare. Autoritățile competente din țările în care ne desfășurăm activitățile au dreptul de a efectua și chiar efectuează frecvent inspecții periodice cu privire la operațiunile și proprietățile noastre pe parcursul anului. Este posibil ca o astfel de inspecție pe viitor să fie finalizată cu concluzia că am încălcat legi, decrete sau regulamente. Este posibil ca noi să nu fim capabili să contestăm astfel de concluzii sau să remediem încălcările constatate.

În plus, este posibil ca, din când în când, autoritățile de reglementare să hotărască să își schimbe modul de interpretare a prevederilor legale sau de reglementare aplicabile, politicile lor sau opiniile lor despre activitatea noastră într-un mod care ar putea avea un impact semnificativ asupra operațiunilor noastre. De exemplu, noi avem anumite obligații în calitate de operator cu o putere semnificativă pe piața accesului la telefonia fixă și mobilă și, pe măsură ce cota noastră de piață se mărește sau condițiile de pe piață se schimbă, am putea deveni ținta unor restricții suplimentare semnificative pe viitor, cum ar fi conformitatea cu standarde tehnice mai înalte. Este posibil ca asemenea restricții să ducă la scăderea sau eliminarea avantajului nostru competitiv și ar putea avea un efect material negativ asupra activității noastre, asupra prospectelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare. În măsura în care aceste restricții sunt considerate a fi insuficiente și autoritatea de reglementare relevantă pentru telecomunicații ajunge la concluzia că puterea noastră pe piață a ajuns la o cotă la care nu există concurență, este posibil să devenim ținta unor măsuri pentru controlul tarifului aplicat utilizatorului.

Deoarece suntem vizați de numeroase cerințe de reglementare și practici de piață și de reglementare în schimbare, este posibil să nu fim în conformitate cu anumite cerințe din legile privind telecomunicațiile și media, legile pentru protecția consumatorului, legile și regulamentele pentru protecția datelor cu caracter personal și din deciziile de reglementare. De exemplu, nu am fost întotdeauna în conformitate în timp util cu obligațiile legate de interconectare, inclusiv cu obligația ca acordurile noastre de interconectare să respecte deciziile aplicabile ale ANCOM și cu obligația de a ne plăti tarifele reglementate. Am încălcat anumite obligații tehnice/anumiți parametri tehnici care privesc rețeaua noastră și furnizarea serviciilor noastre (ex.: nivelul de zgomot/radiații peste prag, semnal TV slab în anumite sate/orașe, etc.), motiv pentru care am primit avertismente din partea ANCOM și amenzi minore. În general am remediat astfel de încălcări după primirea sancțiunilor de la ANCOM, însă este posibil să nu putem remedia (sau să nu putem remedia în timp util) asemenea încălcări pe viitor. În plus, din când în când, este posibil ca licența noastră pentru spectrul satelitului să nu acopere unele dintre canalele noastre sau conexiunile up-link ale noastre sau ca acordurile noastre de retransmisie să nu acopere unele dintre canalele noastre sau să acopere anumite canale pe care nu le transmitem în prezent. A se vedea *„Reglementările din industrie – România – Servicii de radio și televiziune – Licențe – Licența pentru spectrul satelitului”*. De asemenea, este posibil ca din când în când să nu respectăm în totalitate obligațiile noastre de „must-carry” și să avem interpretări ale unor astfel de obligații care diferă de cele ale autorităților de reglementare. Nerespectarea de către noi a legilor și a regulamentelor existente și constatările din cadrul inspecțiilor guvernamentale pot duce la impunerea, pentru noi, de amenzi sau alte sancțiuni de către ANCOM sau de către Consiliul Național al Audiovizualului („CNA”). Modificările recente pentru reglementare introduse prin Ordonanța din decembrie îndreptățesc ANCOM să impună amenzi de până la 10% din cifra de afaceri totală din anul anterior deciziei ANCOM în cazul unor încălcări repetate ale obligațiilor de reglementare conform prevederilor legale în vigoare. A se vedea *„Riscurile asociate activității noastre și industriei – Este posibil ca orice potențială deteriorare a condițiilor interne generale economice, politice și sociale în România și Ungaria, principalele țări în care ne desfășurăm activitatea sau orice modificări adverse legate de impozite și reglementare în România și Ungaria să nu poată fi compensate de către dezvoltările de pe alte piețe”*.

În măsura în care anumite prevederi din contractele noastre cu clienții individuali vor fi considerate neaplicabile de către ANCOM sau ANPC, este posibil ca un tribunal să decidă că astfel de prevederi sunt nevalabile și trebuie să fie scoase din astfel de contracte și noi să primim amenzi administrative minore. În anumite cazuri, unele dintre contracte ar putea fi reziliate integral. Legislația propusă recent ar putea mări semnificativ amenzile care pot fi aplicate de ANPC, inclusiv în ceea ce privește prevederile abuzive din contractele cu clienții, până la 5% din cifra de afaceri, și poate duce la obligația de a returna venitul realizat pe baza acestor clauze considerate abuzive. În plus, este posibil să fie nevoie a întrerupe anumite activități, iar funcționarii noștri ar putea fi ținta unor sancțiuni administrative și penale. A se vedea și *„Am fost și vom continua să fim ținta unor anchete și reclamații legate de legea concurenței”*. Deși în prezent nu avem cunoștință de vreo reclamație relevantă, nu există nicio asigurare că asemenea reclamații nu vor fi formulate pe viitor. Orice astfel de decizii, cerințe sau sancțiuni sau orice reglementare guvernamentală suplimentară a operațiunilor noastre, ar putea duce la creșterea costurilor noastre și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, asupra prospectelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

Este posibil să întâmpinăm dificultăți la obținerea tuturor licențelor, permiselor sau altor autorizații necesare pentru folosirea rețelei noastre existente sau a altor licențe, permise sau altor autorizații necesare, iar după ce le obținem, este posibil ca acestea să fie modificate, suspendate sau revocate sau să nu fie reînnoite.

Funcționarea rețelelor noastre de telecomunicații și furnizarea serviciilor asociate sunt reglementate mai mult sau mai puțin de către autoritățile guvernamentale și/sau de reglementare europene, naționale, statale, regionale sau locale din țările în care ne desfășurăm activitatea. Licențele sau autorizațiile noastre de funcționare specifică serviciile pe care le putem oferi și spectrul de frecvențe pe care le putem utiliza pentru operațiunile aferente comunicațiilor mobile. Licențele de funcționare sunt supuse revizuirii, interpretării, modificării sau rezilierii de către autoritățile relevante, iar cadrul de reglementare aplicabil acestora poate suferi modificări, de asemenea. Nu există nicio asigurare că autoritățile relevante nu vor întreprinde acțiuni care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor noastre. Licențele noastre de funcționare pot fi, în general, reînnoite atunci când expiră. Însă, nu există nicio asigurare că aceste licențe vor fi reînnoite. Dacă nu reușim să reînnoim oricare dintre licențele noastre, este posibil să nu mai putem desfășura activitatea asociată acestora și să pierdem din valoarea realizabilă asociată infrastructurii de rețele relevante, iar activele asociate pot suferi efecte negative semnificative. Unele dintre aceste licențe sau alte autorizații sunt deosebit de complicate și poate dura mult până să le obținem sau pot fi subiectul unor obligații de conformitate permanente. În plus, dacă nu respectăm cerințele

din legislația aplicabilă sau dacă nu respectăm oricare dintre condițiile din licențele noastre, este posibil ca licențele noastre și alte autorizații necesare pentru operațiunile noastre să fie suspendate sau reziliate. Suspendarea sau rezilierea licențelor noastre sau a altor autorizații guvernamentale necesare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre și asupra rezultatelor operațiunilor noastre.

În plus, folosirea rețelelor noastre necesită obținerea drepturilor de acces de la diferiți terți, precum și diferite aprobări sau permise de la autoritățile guvernamentale și/sau de reglementare europene, naționale, statale, regionale sau locale, în special în ceea ce privește constituirea unor stații de bază pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile. Aceste aprobări sau permise pot include: permise de construcție și de mediu, aprobări pentru folosirea antenelor și a stâlpilor și diferite alte permisiuni de planificare. Obținerea acestor drepturi, aprobări și permise poate reprezenta un proces complex și depinde deseori de diferitele practici și cerințe ale diverselor autorități de reglementare care duc de cele mai multe ori la procese inconsecvente și birocratice și/sau de diverse reclamații ale terților de la care se obțin drepturile de acces. În plus, în anumite cazuri, regimul de reglementare aplicabil s-a deteriorat în timp și este posibil să nu fie pe deplin adaptat la cerințele și realitățile activității moderne din domeniul telecomunicațiilor, deși autoritățile de reglementare și-au intensificat în ultimul timp activitățile de punere în aplicare a acestora, inclusiv aplicarea de amenzi. Deși dispunem de o echipă dedicată obținerii drepturilor de acces, licențelor, permiselor și altor autorizații necesare, din cauza obstacolelor impuse prin aceste regimuri, ne-am confruntat și este posibil să continuăm să ne confruntăm cu dificultăți în obținerea unora dintre aceste drepturi de acces, aprobări și permise, ceea ce ne-a făcut să ne desfășurăm activitatea (integral sau parțial) fără autorizațiile necesare în unele cazuri și, de aceea, este posibil să fie nevoie să facem eforturi considerabile și să suferim cheltuieli considerabile pentru a implementa alternative potrivite sau să primim amenzi sau alte sancțiuni de la autoritățile de reglementare. Ordonanța din decembrie a ridicat semnificativ nivelul amenzilor aplicabile operatorilor din telecomunicații pentru lucrări de construcție fără drepturi de acces sau fără autorizație. Deși părți ale Ordonanței din decembrie în care sunt mărite sancțiunile sunt oarecum neclare cu privire la metodele de calcul, acestea vor fi stabilite în funcție de cifra de afaceri, proporțional cu numărul de utilizatori care beneficiază de serviciile fără autorizație, un punct procentual reprezentând 100 de astfel de utilizatori, cu nivelul plafonat la maximum 10%. Acest lucru ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, asupra perspectivelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

Multe dintre componentele rețelei noastre sunt bazate pe contracte, care în prezent este posibil să nu fie documentate sau să fie reziliate sau încetate în alt fel și este posibil ca noi să fim nevoiți să mutăm unele dintre rețelele noastre, ceea ce ar putea întrerupe serviciile și atrage cheltuieli suplimentare.

În România, furnizăm în prezent serviciile noastre de cablu TV, telefonie fixă, internet fix și date prin intermediul unor rețele în majoritate supraterane și pentru care închiriem dreptul de a folosi stâlpii companiilor de energie electrică și de transport public. În Ungaria, furnizăm în prezent serviciile noastre de cablu TV, telefonie fixă, internet fix și date prin intermediul unor rețele în majoritate subterane. În România și Ungaria, este posibil ca participanții de pe piață (inclusiv noi) să nu reușească întotdeauna să obțină sau să folosească autorizațiile necesare pentru dezvoltarea, construirea și finalizarea rețelelor în timp util sau vreodată, iar acest lucru poate duce la situația în care respectivele rețele (incluzând stațiile de bază pentru rețelele de telecomunicații mobile) să nu fie autorizate integral. Începând cu 2011 (sau chiar mai devreme în anumite orașe și municipii), autoritățile din România au implementat o serie de măsuri de reglementare, care au dus la interzicerea efectivă a construirii rețelelor supraterane pe proprietatea publică (în special în zonele urbane) și au pus presiune pe mutarea în subteran a rețelelor noastre existente. Deși regulamentele urbane au devenit parțial mai permissive de atunci pentru a permite construirea unor infrastructuri supraterane în zone rurale, tendința generală negativă de reglementare există încă și poate duce la modificări forțate ale practicilor de construire a rețelelor, precum și la cerințe de modificare a locațiilor rețelelor existente, ceea ce ar putea duce la cheltuieli semnificative de capital. Ne mutăm rețelele în subteran în orașele în care autoritățile locale ne-au acordat rapid autorizațiile necesare sau unde infrastructura necesară este deja disponibilă. Însă, este posibil ca uneori să nu respectăm pe deplin obligațiile de a muta rețelele noastre în subteran sau să avem interpretări diferite în ceea ce privește impunerea unor astfel de obligații de către autoritățile publice. În cazul în care vom fi obligați să ne amplasăm rețelele în subteran din cauza unor planuri ale autorităților care cuprind soluții nepractice, costurile noastre pentru furnizarea serviciilor ar putea crește, iar nivelul de satisfacție a clienților noștri ar putea fi afectat negativ. În plus, dacă se constată că nu respectăm astfel de obligații sau că încălcăm în vreun fel acordurile restrictive, drepturile sau înlesnirile de trecere, este posibil să primim amenzi sau să fie nevoie să întrerupem furnizarea serviciilor pentru relocarea rețelelor noastre.

Anumite acorduri pe care le-am încheiat pentru a ne dezvolta rețelele, inclusiv majoritatea contractelor de închiriere a stâlpilor care susțin rețelele noastre supraterane fixe de fibră optică, au fost încheiate cu persoane al căror drept sau a căror calitate de a încheia astfel de acorduri nu a fost verificabil(ă) pe deplin sau clar(ă) la momentul respectiv, printre altele din cauza legislației neclare și mereu în schimbare. În plus, anumite acorduri cu terți cu privire la rețeaua noastră (incluzând stațiile de bază pentru rețelele de comunicații mobile) nu au fost documentate sau executate în forma autenticată impusă de legile din România și, drept urmare, acestea sau autorizațiile de construcție obținute pe baza acestora, ar putea fi anulate sau întrerupte ușor. În plus, anumite acorduri au fost încheiate fără respectarea integrală a altor formalități aplicabile, cum ar fi cerințele pentru licitații publice. Nu există nicio asigurare că astfel de acorduri nu ar putea fi anulate sau revocate pe viitor. Mai mult chiar, o porțiune semnificativă a rețelei noastre supraterane fixe de fibră optică din România și Ungaria este construită pe stâlpi închiriați de la diverse companii regionale de distribuție a energiei electrice. În plus, unele dintre contractele noastre de închiriere conțin prevederi care permit proprietarului care închiriază să rezilieze contractul de închiriere când dorește, cu un preaviz între 10 și 90 de zile.

Nu avem cunoștință de vreo reclamație semnificativă cu privire la vreuna dintre neregulile legate de oricare dintre acordurile menționate mai sus. Însă, în cazul în care apar astfel de reclamații și acestea sunt numeroase și au succes sau dacă nu se reușește reînnoirea acestor acorduri (sau aceste acorduri sunt reziliate sau încetate), este posibil să ne confruntăm cu costuri suplimentare substanțiale, cheltuieli de capital, întreruperi ale serviciilor, penalități contractuale sau amenzi pentru reglementare sau alte sancțiuni sau, în cel mai rău caz, cu întreruperea activității în cazul în care nu există o alternativă potrivită sau există întârzieri în punerea în practică a unei astfel de alternative. Oricare dintre aceste riscuri legate de rețea ar putea avea un efect material negativ asupra activității noastre, asupra prospectelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

Dacă încălcăm drepturile de proprietate intelectuală ale terților sau dacă suntem considerați responsabili în alt fel pentru încălcări legate de informații transmise prin intermediul rețelelor noastre, am putea să ne confruntăm cu litigii prelungite și, în anumite cazuri, cu pierderea accesului la tehnologia sau conținutul transmisiei.

Industria de telecomunicații pe piețele în care ne desfășurăm activitatea este caracterizată de existența unui număr mare de brevete și mărci comerciale. Obiecțiile din partea terților legate de înregistrarea unor noi mărci comerciale și reclamațiile formulate pe baza unei presupuse încălcări a unui brevet și/sau a unei mărci comerciale sau alte încălcări ale drepturilor de proprietate intelectuală sunt uzuale. Mai mult chiar, pe măsură ce crește numărul de participanți pe piețele din România și Ungaria și se extinde suprapunerea funcțiilor produselor, probabilitatea unor asemenea acuzații crește. De exemplu, în 2014 și 2015, Discovery Communications Inc. („Discovery”) a contestat înregistrarea la autoritatea pentru proprietatea intelectuală din România a cinci mărci comerciale folosite pentru a denumi unele dintre canalele noastre TV, susținând că aceste mărci comerciale sunt asemănătoare cu cele deținute de Discovery. La data prezentului prospect, reclamațiile în legătură cu două dintre aceste mărci comerciale au fost respinse de două ori pe motive de procedură. Însă, niciuna dintre aceste două decizii nu este definitivă. De asemenea, suntem implicați în anumite demersuri legale în alte jurisdicții prin care se contestă dreptul nostru de protecție internațională pentru unele dintre mărcile noastre comerciale, care au apărut în urma deciziei noastre de a obține o astfel de protecție în 2017. Apărarea în cazul reclamațiilor legate de proprietatea intelectuală, cum sunt cele de mai sus, ne obligă să ne implicăm în litigii prelungite și costisitoare și distrage atenția conducerii principale și a personalului tehnic de la activitatea noastră. Contestarea cu succes a drepturilor noastre de proprietate intelectuală sau succesul reclamațiilor de încălcare a proprietății intelectuale a unor terți ar putea însemna pentru noi obligații monetare, încetarea temporară sau permanentă a folosirii proprietății intelectuale în cauză sau încheierea unor acorduri pentru redevențe sau licențiere, care este posibil să nu poată fi încheiate în condiții comerciale rezonabile sau să nu poată fi încheiate deloc. În cazul în care vom fi nevoiți să demarăm astfel de acțiuni, acest lucru ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, asupra perspectivelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor sau situației noastre financiare.

Încălcarea brevetelor și a drepturilor proprietare ale altora ar putea, de asemenea, să ducă la pierderea accesului la tehnologia de transmisie sau la conținutul programelor sau la deprecierea intereselor terților și ar putea să ne afecteze capacitatea de a transmite conținutul așteptat de clienții noștri, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, asupra perspectivelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor sau situației noastre financiare. În cazul în care se pierde accesul la tehnologia de transmisie, va trebui să fie achiziționată o tehnologie alternativă, ceea ce ar putea duce la întreruperea serviciilor și la creșterea costurilor.

De asemenea, este posibil să fim ținta unor reclamații legate de defăimare, neglijență, copyright sau alte reclamații legale, în legătură cu conținutul programelor sau cu informațiile pe care le transmitem prin intermediul rețelei noastre, pe care le publicăm pe paginile noastre de Internet au la care clienții noștri au acces online prin intermediul rețelei noastre. Printre astfel de reclamații s-ar putea număra acțiuni în baza legilor privind cenzura și securitatea națională ale țărilor în care transmitem sau în care asigurăm accesul la Internet. În cazul în care primim vreo reclamație valabilă și substanțială privind încălcarea, vom fi nevoiți să încetăm transmisia sau să blocăm din sistemul nostru de Internet conținutul sau informațiile care încalcă respectivele legi, ceea ce ar putea duce la pierderea unora dintre clienți.

Suntem obligați la plăți către organizații pentru protecția drepturilor de autor colective care pot varia.

În România și Ungaria, suntem obligați să facem plăți către diverse organizații pentru protecția drepturilor de autor colective cu titlu de preț pentru utilizarea de conținut protejat de drepturile de autor în programele livrate de noi prin intermediul serviciilor de televiziune prin cablu și DTH și de conținut protejat de drepturile de autor utilizat pe site-ul nostru internet. Aceste sume nu sunt fixe și sunt determinate prin negociere în conformitate cu o metodologie bazată pe anumite dispoziții legale și practici europene relevante. Nu se poate garanta că sumele datorate către diverse organizații pentru protecția drepturilor de autor colective nu vor crește în viitor sau că nu se vor ridica revendicări suplimentare în legătură cu activitatea noastră trecută sau că nu vom face obiectul unor sancțiuni sau amenzi pentru efectuarea cu întârziere a plăților. De vreme ce nu putem transfera astfel de majorări în costurile suportate de clienții noștri, astfel de majorări, sancțiuni sau amenzi ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor sau asupra situației noastre financiare.

Deciziile nefavorabile ale autorităților fiscale sau modificările aduse tratatelor fiscale, legilor, normelor sau interpretărilor ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor noastre și fluxului de numerar.

Legislația și reglementările din domeniul fiscal din România, Olanda, Ungaria, Spania și Italia pot suferi modificări și pot apărea modificări în ceea ce privește interpretarea și aplicarea legislației fiscale. Aceste modificări aduse legislației fiscale și/sau în ceea ce privește interpretarea și aplicarea legislației fiscale pot fi dificil de anticipat pentru noi și, drept urmare, este posibil să nu fim pregătiți pentru aceste schimbări. Ca urmare, este posibil să ne confruntăm cu majorări ale impozitelor exigibile dacă se majorează cotele de impozitare sau dacă legislația sau reglementările în domeniul fiscal sunt modificate de autoritățile competente în așa fel încât să aibă un efect defavorabil semnificativ asupra fluxurilor noastre de numerar, activităților, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației noastre financiare pentru orice perioadă de raportare la care se referă.

De asemenea, aceste autorități cercetează sau auditează Grupul în mod periodic. În special, o revizuire efectuată de autoritățile fiscale române asupra afacerilor fiscale ale Societății pentru anii 2013 - 2016 a fost derulată în 2017. Această revizuire a avut doar scop de verificare (adică nu urmare a unei încălcări) și astfel de revizurii sunt uzuale în România pentru societăți de dimensiunea noastră (această revizuire nu a condus la ajustări semnificative, amenzi sau recomandări). Examinăm periodic probabilitatea efectuării de evaluări și, în cazul unor evaluări defavorabile probabile, am stabilit deduceri fiscale, care reprezintă cel mai bun mod găsit de conducerea noastră pentru a estima potențiale evaluări. Cu toate acestea, rezolvarea finală a oricăreia dintre aceste chestiuni de natură fiscală poate fi diferită de sumele previzionate, ceea ce ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra fluxurilor noastre de numerar, activității, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare pentru orice perioadă de raportare la care se referă.

Este posibil să fim supuși aplicării unor amenzi, acordării de despăgubiri sau al altor penalități ca urmare a unor acțiuni în justiție, revendicări contractuale și litigii, precum și al publicității negative ca o consecință a acestora.

Uneori, suntem implicați în acțiuni în justiție, ceea ce poate conduce la aplicarea unor daune-interese, amenzi sau alte penalități. Putem fi afectați negativ de alte revendicări contractuale, plângeri și litigii, inclusiv din partea părților cocontractante, a clienților, concurenților sau autorităților de reglementare, precum și de orice alt fel de potențială publicitate defavorabilă la adresa noastră. Orice astfel de litigii, plângeri, revendicări contractuale sau publicitate defavorabilă ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra activității noastre, reputației, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare.

De exemplu, în 2015, Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A. (distribuitorul actual de electricitate din zona nord-vestică a României) a contestat acordul de concesiune pe care îl încheiaserăm cu municipalitatea locală din

Oradea cu privire la utilizarea unei suprafețe de teren pentru dezvoltarea unui tronson de cablu subteran, argumentând că licitația prin care noi obținusem concesiunea se derulase cu încălcarea legii. A se vedea: *„Activități—Litigii și Acțiuni în justiție—Acțiuni în justiție împotriva Electrica Distribuție Transilvania Nord.”* În eventualitatea în care hotărârea judecătorească definitivă ne este defavorabilă, este posibil ca investiția noastră în tronsonul de cablu subteran să fie pierdută parțial sau total. Miza ridicată în ceea ce privește această chestiune și un litigiu paralel cu filialele Electrica S.A. („**Electrica**”), (cel mai mare distribuitor de energie electrică din România) în care sunt contestate în fond pretenziile drepturi exclusive ale distribuitorilor de electricitate existenți, pot deteriora, de asemenea, relațiile noastre contractuale cu Electrica și filialele acesteia și, în consecință, ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra operațiunilor noastre, activității, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni și situației financiare. A se vedea: *„—Numeroase componente ale rețelei noastre se bazează pe contracte care este posibil să nu fie documentate în prezent sau care pot fi reziliate sau încetate în alt fel, și este posibil să fie nevoie să mutăm unele dintre rețelele care ne aparțin, ceea ce ne poate afecta serviciile și ne poate genera cheltuieli suplimentare.”*

Riscuri legate de investițiile în statele unde operăm

Economiile din statele unde operăm sunt mai vulnerabile la fluctuațiile înregistrate în economia globală decât piețele dezvoltate. Evenimentele economice negative la nivel mondial ar putea avea efecte defavorabile semnificative asupra acestor state.

Economiile statelor în care operăm sunt vulnerabile la reducerile cererii pe piață și la declinuri economice înregistrate în alte părți ale lumii. Impactul evenimentelor economice la nivel global este adesea resimțit mai puternic pe piețele emergente, cum sunt România și Ungaria, decât pe piețele mai mature. După cum s-a mai întâmplat în trecut, problemele financiare sau o creștere a riscurilor percepute asociată investiției în economii emergente ar putea afecta investițiile străine în statele în care operăm și economiile acestora s-ar putea confrunta cu probleme grave de lichiditate, ceea ce ar conduce, printre altele, la creșterea cotelor de impozitare sau la impunerea de noi taxe, cu un impact semnificativ asupra activităților noastre. Consultați: *„—Riscuri legate de Afacerea noastră și Industrie—Este posibil ca situația defavorabilă la nivelul economiei mondiale sau volatilitatea piețelor de capital și credit să ne afecteze în mod nefavorabil.”*

Conflictele sociale, politice și militare actuale și viitoare din regiunea unde ne derulăm operațiunile pot genera consecințe care ne pot afecta negativ activitatea în mod semnificativ.

De la începutul anului 2014, Ucraina, care se învecinează atât cu România, precum și cu Ungaria, se confruntă cu o criză internă gravă în care se bănuiește că și Federația Rusă este implicată masiv. Pe parcursul acestei crize, Ucraina a pierdut controlul asupra peninsulei Crimeea în favoarea Federației Ruse și a pierdut controlul asupra unei părți însemnate din celelalte teritorii ale sale din est în favoarea separatiștilor pro-ruși. Ca răspuns la intervenția masivă percepută (inclusiv, ca răspuns la intervenția militară) a Federației Ruse în Ucraina, Statele Unite și Uniunea Europeană au impus mai multe seturi de sancțiuni economice și amenință cu impunerea de noi sancțiuni în viitor. Federația Rusă a negat implicarea sa și a impus anumite sancțiuni economice ca represalii.

De asemenea, instabilitatea politică continuă din Republica Moldova, o altă țară învecinată cu România, prezintă o amenințare reală cu privire la declanșarea unui alt conflict politic în regiune. În plus, numeroase state UE, inclusiv Ungaria, au suferit de pe urma recente migrații masive a refugiaților provenind din Orientul Mijlociu, care a avut un profund impact asupra mediului economic, social și politic din aceste state. Reacția Ungariei la criza refugiaților a fost pusă sub semnul întrebării de către oficialii UE. Deși noi nu suntem, în prezent, afectați de evenimentele din cele de mai sus, acestea au puterea de a provoca situații economice defavorabile din punct de vedere material, frământări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune.

Efectele sunt, în mare parte, imprevizibile, dar pot include reducerea investițiilor din cauza incertitudinii, impunerea de noi sancțiuni economice, care pot afecta negativ economiile din statele unde derulăm operațiuni, fluctuații semnificative ale monedelor, creșteri ale ratelor de dobândă, diminuarea disponibilității creditului, tranzacțiilor și fluxurilor de și creșteri ale prețului energiei.

Acestea și alte efecte negative neprevăzute ale crizelor din regiune ar putea avea un efect material defavorabil asupra activității noastre, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni și situației financiare.

Hotărârea Marii Britanii de a părăsi Uniunea Europeană ar putea accentua starea de incertitudine la nivel politic și economic și genera riscuri care pot afecta negativ piețele pe care operăm și activitatea noastră.

Referendumul care a condus la votarea părăsirii Uniunii Europene de către Marea Britanie („Brexit”) a creat volatilitate pe piețele financiare mondiale și ar putea contribui la prelungirea stării de incertitudine cu privire la anumite aspecte din economiile europene și mondiale, precum și la societățile și consumatorii europeni. În prezent, Brexit-ul este așteptat să se producă pe data de 29 martie 2019 și probabil va afecta în mod defavorabil situația economică din Europa și din lume și ar putea contribui la accentuarea stării de instabilitate pe piețele financiare mondiale înainte de și după stabilirea condițiilor în care urmează să se deruleze relația viitoare dintre Marea Britanie și Uniunea Europeană. Brexit-ul ar putea afecta mediul politic general din Uniunea Europeană, precum și stabilitatea și poziția Uniunii Europene ca piață unică.

Până în momentul obținerii unei viziuni mai clare asupra cerințelor și realităților juridice, politice și economice privitoare la Brexit, este posibil ca, mai ales, piețele europene să se confrunte cu o stare de incertitudine politică și economică, ceea ce ar putea conduce la o scădere a cererii pe piețele unde operăm și la o scădere a cheltuielilor și investițiilor. Mai mult decât atât, această incertitudine poate conduce la o creștere a costurilor pentru noi ca urmare a modificărilor juridice și de reglementare, precum și la fluctuații ale cursurilor valutare între euro și leul românesc, forintul ungar și dolarul american. Aceste efecte ar putea avea un efect defavorabil asupra activității noastre, investițiilor și dezvoltării potențiale în Europa. Acești factori ar putea crește costurile noastre operaționale, întârziă programele de cheltuieli de capital sau impune sarcini de reglementare suplimentare asupra noastră, care ar putea avea un efect material defavorabil asupra activității noastre, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare. De asemenea, ca o consecință a acestei stări de incertitudine, piețele financiare s-ar putea confrunța cu o volatilitate semnificativă, care ar putea afecta defavorabil valoarea Obligațiilor.

În plus, Brexit-ul a condus la o stare de volatilitate generală pe piața de schimb valutar. Volatilitatea sporită pe piața de schimb valutar ca urmare a Brexit-ului ar putea, de asemenea, să afecteze defavorabil rezultatele operațiunilor noastre din punct de vedere material deoarece este posibil să nu putem implementa strategii adecvate care să protejeze împotriva riscului de schimb valutar.

Corupția ar putea crea un climat de afaceri dificil pe unele din piețele unde operăm.

Corupția este unul dintre principalele riscuri cu care se confruntă societățile care derulează operațiuni de afaceri în România și Ungaria. Mijloacele de informare internaționale și locale, precum și organizațiile internaționale, au emis numeroase de rapoarte de alertă cu privire la nivelurile de corupție din aceste state. De exemplu, Indicele de Percepție a Corupției stabilit de Transparency International pentru 2018, care evaluează datele privind corupția din state din întreaga lume și care clasifică statele de la 0 (cel mai puțin corupt) la 100 (cel mai corupt), a plasat România și Ungaria pe pozițiile 59 și 66, respectiv (2017: 48 și 45; 2016: 48 și 48).

Conform rapoartelor, corupția afectează sistemele judiciare și unele dintre organismele administrative și de reglementare din România și Ungaria, ceea ce poate fi relevant pentru activitățile noastre. Deși este dificil de anticipat care ar putea fi toate efectele corupției asupra operațiunilor noastre, aceasta poate determina, printre altele, încetinirea procesului de aprobare a permiselor și licențelor de reglementare care ne sunt necesare pentru derularea activității. Așadar, corupția ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra activității noastre, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare.

Operăm, în principal pe piețe emergente care se pot confrunța cu schimbări economice sau politice rapide sau neprevăzute.

România și Ungaria au fost martorele unor schimbări politice, economice și sociale substanțiale în ultimii ani. Potrivit situației tipice întâlnite pe piețele emergente, acestea nu dispun de o infrastructură de afaceri, legală și de reglementare completă, prezentă, în general, în economiile de piață liberă mai mature. În plus, legislația fiscală, monetară și vamală din România și Ungaria fac obiectul unor interpretări și schimbări diverse, care pot apărea adesea. A se vedea „—Sistemele juridice și judiciare existente pe unele din piețele unde operăm sunt mai puțin dezvoltate decât cele din alte state europene, ceea ce face ca investițiile în Obligațiuni să fie mai riscante decât investițiile în titlurile de valoare ale unui emitent care operează în cadrul unui sistem juridic și judiciar mai dezvoltat.” Aceste aspecte determină în continuare existența unor rate ale riscului de sărăcie relativ ridicate și în salarii scăzute.

Mai mult decât atât, ambele state s-au confruntat cu perioade de instabilitate politică însemnată. În special, în ultimii ani, mediul politic din România, piața noastră principală, a fost instabil, dominat de conflicte politice și supus unei presiuni semnificative exercitate de protestele de stradă din 2017 și 2018 legate, în principal, de propunerile legislative făcute de Parlament și Guvern pentru modificarea Codului Penal și dezincriminarea anumitor fapte penale. Instabilitatea politică și presiunea directă crescândă sub forma unor proteste de stradă masive ar putea întârzia sau opri reformele economice și de reglementare în România.

În Ungaria, cealaltă piață principală pe care suntem prezenți, partidul de conducere, care deține puterea din 2010, a introdus diverse politici și măsuri care au ridicat îngrijorări cu privire la statul de drept, inclusiv impozite cu aplicare retroactivă și o nouă constituție care este atent examinată de organizațiile internaționale (inclusiv de Comisia UE). Opoziția ungară la reacția Uniunii Europene la criza migranților (care a afectat Ungaria în mod semnificativ, în primele sale etape) ar putea încuraja și mai mult guvernul actual să adopte măsuri de protecție națională care ar putea fi impedimente în calea prezenței sau investițiilor străine în Ungaria. Orice perturbare a politicilor de reformă și caracterul recurent al instabilității politice sau guvernamentale ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra noastră și asupra valorii investițiilor legate de România și Ungaria.

Direcția economică viitoare a piețelor pe care operăm continuă să depindă în mare măsură de eficacitatea măsurilor economice, financiare și monetare întreprinse de respectivele guverne, precum și de evoluția de natură fiscală, juridică, politică și de reglementare. Incapacitatea noastră de a gestiona riscurile asociate activităților pe care le derulăm pe piețele emergente ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor noastre.

Orice scădere a ratingului de credit al României sau Ungariei de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra activității noastre.

Îndatorarea României pe termen lung în monedă străină și națională este evaluată, în prezent, la BBB-/A-3 (perspectivă stabilă) de către S&P, la Baa3 (perspectivă stabilă) de Moody's și la BBB- (perspectivă stabilă) de Fitch, în vreme ce îndatorarea Ungariei pe termen lung în monedă străină și națională este evaluată, în prezent, la BBB-/A-3 (perspectivă pozitivă) de S&P, la Baa3 (perspectivă stabilă) de Moody's și la BBB- (perspectivă pozitivă) de Fitch. Orice revizuire defavorabilă ale ratingului de credit al României sau Ungariei pentru îndatorarea la nivel național sau internațional efectuate de aceste agenții internaționale de rating sau de altele similare pot avea un impact nefavorabil semnificativ asupra capacității noastre de obținere de finanțare suplimentară și asupra ratelor de dobândă și asupra altor condiții comerciale pe baza cărora se obțin astfel de finanțări suplimentare. Aceasta ar putea ridica unele obstacole privind capacitatea noastră de a obține finanțare pentru cheltuielile de investiții și de a refinanța sau de a ne menține nivelul de îndatorare, care ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra activității noastre, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare.

Dificultățile cu care se confruntă România în privința integrării în Uniunea Europeană și reacțiile violente ale Ungariei la adresa Uniunii Europene ne pot afecta activitatea în mod negativ.

România a intrat în Uniunea Europeană în ianuarie 2007 și continuă să fie supusă unor modificări legislative ca urmare a aderării sale la UE și a integrării sale continue în UE. Ca parte a procesului de aderare, Uniunea Europeană a stabilit o serie de măsuri pentru ca România să îndeplinească cerințele de bază pentru a fi membră a UE. Comisia Europeană a fost însărcinată cu monitorizarea progresului României, sarcină pe care o îndeplinește prin emiterea de rapoarte anuale de conformitate. În Raportul din 2017 („**Raportul din 2017**”) privind progresul României sub Mecanismul de Cooperare și Verificare („**MCV**”), Comisia Europeană a prezentat o evaluare, în general, pozitivă a eforturilor României și a propus 12 recomandări pe care aceasta să le îndeplinească în vederea asigurării conformității cu MCV. Cu toate acestea, În Raportul din 2018 („**Raportul din 2018**”) privind progresul României sub MCV, Comisia Europeană a afirmat că, deși s-a înregistrat o anumită evoluție în sensul implementării acestora, evenimentele ulterioare din 2018 (cum ar fi: modificările substanțiale aduse legislației care guvernează organizarea și funcționarea sistemului judiciar al țării și numeroasele inițiative de a acorda amnistie persoanelor condamnate pentru anumite acte de corupție) au reprezentat un mare pas înapoi și puneau sub semnul întrebării întreaga evaluare pozitivă privind progresul României care fusese prezentată în Raportul din 2017. În special, în Raportul din 2018 s-au menționat evenimentele regretabile din domeniile independenței judiciare, reformei judiciare și combaterii corupției la nivel înalt. De asemenea, în acesta au fost incluse opt recomandări suplimentare pe care statul să le urmărească. La data de 13 noiembrie 2018, Parlamentul European a aprobat o propunere de rezoluție consultativă privind statul de drept din România și și-a exprimat profunda

îngrijorare cu privire la reforma legislației sistemului judiciar și penal din România, despre care s-a afirmat că ar putea submina principiul separării puterilor și lupta împotriva corupției la nivel național.

În cazul în care nu se iau măsuri satisfăcătoare, România ar putea face obiectul unor sancțiuni impuse de UE, care ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra operațiunilor financiare, investițiilor și fluxurilor de capital la nivel național și, în consecință, asupra activității noastre, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare. Astfel de sancțiuni pot lua, spre exemplu, forma unei suspendări temporare a aplicării prevederilor relevante care guvernează relațiile României cu oricare dintre celelalte state membre UE sau cu statele membre sau suspendarea obligațiilor statelor membre de a recunoaște și aplica, în condițiile prevăzute de legislația UE, hotărârile judecătorești și sentințele pronunțate în România.

Actualul Guvern ungar a adoptat în mod repetat poziții care erau în dezacord cu cele adoptate de instituțiile UE, în special, în contextul crizei migranților din 2015-2016, când Ungaria a respins cu vehemență planul privind cota de migranți și a dat naștere la critici ample din partea oficialilor UE. Este posibil ca reacțiile violente continue ale Ungariei la adresa răspunsului Uniunii Europene la evenimentele sociale, economice și/sau politice să conducă la o stare de incertitudine privind angajamentul Ungariei ca stat membru al Uniunii Europene și să aibă un efect defavorabil semnificativ asupra operațiunilor financiare, investițiilor și fluxurilor de capital din Ungaria și, în consecință, asupra activității noastre, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare.

Sistemele juridice și judiciare existente pe unele din piețele unde operăm sunt mai puțin dezvoltate decât cele din alte state europene, ceea ce face ca investițiile în Acțiuni și/sau din Obligațiuni să fie mai riscante decât investițiile în titlurile de valoare ale unui emitent care operează în cadrul unui sistem juridic și judiciar mai dezvoltat.

Sistemele juridice și judiciare din România și Ungaria sunt mai puțin dezvoltate decât cele din alte state europene. Dreptul comercial, legislația privind concurența, legislația privind valorile mobiliare, dreptul societăților comerciale, legislația privind falimentul și alte domenii de drept din aceste state sunt relativ noi pentru judecătorii de la nivel național și astfel de dispoziții legale conexe au făcut și continuă să facă obiectul unor modificări constante, pe măsură ce noi legi sunt adoptate pentru a se ține pasul cu tranziția către o economie de piață și legislația UE. Legile și reglementările existente din România și Ungaria pot fi aplicate în mod inconsecvent sau pot fi interpretate într-o manieră restrictivă și necomercială. În anumite situații, este posibil ca în aceste state să nu se obțină prompt drepturile de despăgubire pe cale legală. Experiența relativ limitată a multora dintre magistrații care profesează pe aceste piețe, mai ales cu privire la aspectele legate de piețele de capital, și existența a numeroase aspecte legate de independența sistemului judiciar pot conduce la hotărâri nefondate sau la hotărâri bazate pe considerente care nu își găsesc fundamentul în lege.

Pe lângă cele de mai sus, este posibil ca, uneori, soluționarea cauzelor să se facă cu întârzieri considerabile. Sistemele judiciare din România și Ungaria sunt subfinanțate în raport cu cele din alte state europene. Punerea în aplicare a hotărârilor judecătorești se poate dovedi, de asemenea, a fi dificilă, ceea ce înseamnă că exercitarea drepturilor prin intermediul sistemelor judiciare poate fi laborioasă, mai ales în situațiile în care hotărârile judecătorești respective pot conduce la închiderea unor afaceri sau la pierderi de locuri de muncă. Această lipsă de certitudine juridică și incapacitatea de a obține prompt drepturi de despăgubire eficiente pot afecta în mod defavorabil activitatea noastră și, de asemenea, pot îngreuna procesul de soluționare a reclamațiilor pe care investitorii din Obligațiunile Suplimentare le pot ridica.

Investitorii se pot afla în imposibilitatea de a efectua comunicarea actelor de procedură sau de a executa hotărârile pronunțate în străinătate împotriva noastră sau a bunurilor noastre în jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea sau își au reședința directorii noștri executivi.

Prezența noastră în afara Statelor Unite și a Regatului Unit poate limita recursul legal la care investitorii din Obligațiunile Suplimentare pot recurge împotriva noastră. Emitentul este constituit conform legilor din Țările de Jos/Olanda (și are reședința fiscală în România), Societatea este constituită conform legilor din România, iar DIGI Ungaria și Invitel sunt ambele constituite în conformitate cu legile din Ungaria. Alte filiale ale Societății sunt constituite în conformitate cu legile din România, Ungaria, Spania și Italia. Toți ofițerii executivi și directorii Emitentului și ai Societății numiți în acest prospect își au reședința în afara Statelor Unite și a Regatului Unit, în principal în România, cu excepția domnului Bogdan Ciobotaru, care este domiciliat în Regatul Unit, dl. Sambor Ryszka, care își are domiciliul în Ungaria, dl. Marius Varzaru, care își are domiciliul în Spania și dl. Piotr Rymaszewski, care este domiciliat în Polonia.

Legea română îngreunează executarea deciziilor pronunțate împotriva noastră, care au fost obținute în instanțe din străinătate. Legile din România permit ca o acțiune să fie formulată/introdusă la o instanță competentă din România pentru recunoașterea și executarea unei hotărâri definitive și irevocabile în personam pronunțate de o instanță dintr-un stat membru al Uniunii Europene, cu condiția îndeplinirii condițiilor relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială. Cu toate acestea, pot fi aplicabile alte condiții legate de aspecte specifice, în conformitate cu legislația română specială sau convenții internaționale. Se aplică norme similare privind recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate în străinătate și hotărârilor pronunțate în statele membre din afara UE, care fac parte din Convenția UE privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială din 2007 (“**Convenția de la Lugano**”).

Hotărârile pronunțate de instanțele din Statele Unite și alte state membre din afara UE, care nu fac parte din Convenția de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerințe diferite, și pot fi mai dificil de aplicat. Sub rezerva legislației interne speciale (inclusiv convențiile internaționale ratificate) care reglementează recunoașterea și executarea hotărârilor pronunțate în străinătate cu privire la aspecte specifice, legea română permite ca o acțiune să fie introdusă în fața unei instanțe competente din România pentru recunoașterea unei hotărâri în personam pronunțate de către o instanță a unui stat membru din afara UE, cu condiția să fie îndeplinite condițiile relevante în ceea ce privește recunoașterea hotărârilor pronunțate de instanțe din străinătate stabilite conform Codului român de procedură civilă. În plus, recunoașterea și executarea hotărârilor pronunțate în străinătate în materie administrativă, vamală, penală sau privind alte chestiuni legate de dreptul public se supun legislației speciale și poate fi necesară îndeplinirea anumitor condiții. Nu există un tratat între Statele Unite și România care să prevadă recunoașterea reciprocă și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate în străinătate în materie civilă și comercială. Cu toate acestea, în conformitate cu legislația românească, se presupune că reciprocitatea există de facto, cu excepția cazului în care se dovedește contrariul, o astfel de probă urmând să fie stabilită de către Ministerul Român al Justiției, în colaborare cu Ministerul Român al Afacerilor Externe. Limitările menționate mai sus pot priva investitorii în Obligațiuni de un recurs juridic efectiv privind pretențiile legate de investițiile acestora. Limitări și restricții similare există și în Ungaria. A se vedea “*Aplicarea răspunderii civile.*”

În plus, este posibil ca investitorii să nu poată efectua în Statele Unite comunicarea actelor de procedură referitoare la directorii și ofițerii noștri executivi sau la noi, sau să execute hotărârile obținute în instanțele din SUA împotriva acestora sau a noastră în baza prevederilor privind răspunderea civilă conform legilor federale privind valorile mobiliare din SUA. Nu este clar dacă acțiunile inițiale ale răspunderii civile bazate exclusiv pe legile federale din SUA privind valorile mobiliare sunt executorii în instanțele de judecată din afara Statelor Unite. Orice acțiune de executare într-un tribunal din afara Statelor Unite vor fi supuse respectării cerințelor procedurale în conformitate cu legislația locală în vigoare, inclusiv condiția ca hotărârea să nu încalce ordinea publică a jurisdicției aplicabile, precum și cerințele referitoare la comunicarea actelor de procedură.

Este posibil să fim expuși la anumite riscuri legate de faptul că Emitentul este persoană juridică olandeză, cu rezidență fiscală în România.

Emitentul a fost înființat în Olanda, dar și-a schimbat rezidența fiscală în România în aprilie 2017, pe baza sediului real. Prin hotărârea din 13 aprilie 2017, autoritățile fiscale olandeze au confirmat faptul că în urma unei astfel de schimbări de reședință, nu vor mai trata Emitentul în calitate rezident fiscal olandez (ci doar ca rezident fiscal român), în conformitate cu tratatul privind dubla impunere între Țările de Jos și România.

De la modificarea rezidenței fiscale a Emitentului în România, avem dreptul să fim tratați de către toate autoritățile române cu bună-credință și în mod nediscriminatoriu, așa cum ar trata orice societate „locală” română. Cu toate acestea, în cazul în care o autoritate română competentă nu ne va considera ca atare și ne va acorda un tratament mai puțin favorabil, deoarece Emitentul rămâne persoană juridică olandeză, acest lucru ne-ar putea crește costurile sau ar avea un alt efect negativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor noastre de exploatare sau a situației noastre financiare.

Mai mult decât atât, cu toate că în prezent nu se anticipează o astfel de modificare sau decizie, este posibil ca viitoarele modificări ale legislației fiscale, regulilor sau interpretărilor, sau decizii negative luate de către autoritățile fiscale, inclusiv modificări sau decizii axate pe societăți, cum suntem și noi, care sunt înregistrate sau organizate într-o jurisdicție și își au domiciliul fiscal în alta, ne-ar putea afecta negativ, inclusiv prin impunerea unor taxe suplimentare sau alte costuri, sau prin obligația de a efectua alte adaptări pentru a minimiza implicațiile fiscale negative. A se vedea „- Riscurile cu privire la aspectele juridice și de reglementare și litigii -

Decizii potrivnice ale autorităților fiscale sau modificările în tratatele fiscale, legi, reguli sau interpretări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor noastre privind operațiunile și fluxul de numerar.”

Riscuri privind poziția noastră financiară

Gradul nostru de îndatorare și angajamentele impuse prin structura datoriilor noastre ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare.

La 31 decembrie 2018, datoria noastră totală netă a fost de 913,8 milioane € și gradul nostru de îndatorare a fost de 2,7x care este calculată ca datoria totală netă consolidată la EBITDA consolidată (conținând 12 luni încheiate la 31 decembrie 2018 ale Invitel), în conformitate cu angajamentele sub Facilitatea Senioară 2016.

La 31 decembrie 2018, datoria noastră totală netă a fost de 913,8 milioane € și gradul nostru de îndatorare a fost de 2,8x care este calculată ca datoria totală netă consolidată la EBITDA consolidată (conținând 7 luni încheiate la 31 decembrie 2018 ale Invitel), în conformitate cu angajamentele sub Facilitatea Senioară 2016.

Datoria noastră totală brută a fost de 920,2 milioane € și gradul nostru de îndatorare a fost 2,8x, în conformitate cu angajamentele sub Obligațiunile (Notele) din 2016.

În plus, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 în conformitate cu angajamentele facilităților de credit existente, EBITDA la rata noastră totală de acoperire a dobânzii (calculată ca cheltuială cu dobânda mai puțin venituri din dobânzi, ajustată să ia în calcul sumele de natura dobânzilor de plătit și de primit sub angajamentele de acoperire a instrumentelor financiare) a fost 7,1 la 1 (conținând 12 luni încheiate la 31 decembrie 2018 ale Invitel).

În plus, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 în conformitate cu angajamentele facilităților de credit existente, EBITDA la rata noastră totală de acoperire a dobânzii (calculată ca cheltuială cu dobânda mai puțin venituri din dobânzi, ajustată să ia în calcul sumele de natura dobânzilor de plătit și de primit sub angajamentele de acoperire a instrumentelor financiare) a fost 6,9 la 1 (conținând 7 luni încheiate la 31 decembrie 2018 ale Invitel).

A se vedea “*Privire de ansamblu - Sumar Date financiare și alte informații – Alte date de operare – Date și rate financiare selectate.*”

Îndatorarea noastră poate avea consecințe importante pentru afacerea și operațiunile noastre, inclusiv:

- ▶ îndeplinirea obligațiilor noastre în ceea ce privește datoriile și răspunderile noastre cu dificultate sporită;
- ▶ obligarea noastră să dedicăm o parte substanțială din fluxul nostru de numerar din operațiuni plăților în contul datoriei, reducând astfel disponibilitatea fluxului nostru de numerar pentru finanțarea creșterii interne prin cheltuielile de capital și de capital de lucru și pentru alte scopuri corporative generale;

creșterea vulnerabilității noastre la o scădere a activității noastre sau la condițiile economice sau industriale;

plasarea noastră într-un dezavantaj concurențial în comparație cu concurenții noștri, care au mai puțin datorii în raport cu fluxul de numerar;

limitarea flexibilității noastre în planificarea de, sau reacția la, schimbări în afacerea și industria noastră;

un impact negativ asupra condițiilor de creditare la creditorii noștri;

îmoiedicarea noastră de la exploatarea anumitor oportunități de afaceri; și

limitarea capacității noastre de a împrumuta fonduri suplimentare sau de a mări capitalul propriu pe viitor și creșterea costurilor aferente acestor finanțări suplimentare.

Oricare dintre acestea sau alte consecințe sau evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra capacității noastre de a ne îndeplini obligațiile aferente datoriei.

În plus, în viitor am putea suporta o îndatorare suplimentară substanțială, care ar putea crește riscurile enumerate mai sus. Deși Acordul scris pentru emitere de obligațiuni, Acordul între creditorii inițial cu data de 04 noiembrie 2013, astfel cum a fost modificat la 26 octombrie 2016, și care stabilește drepturile relative ale anumitor creditorii în cadrul mecanismelor noastre de finanțare („Acordul între creditorii”) și unele dintre facilitățile noastre de credit conțin restricții cu privire la nașterea de îndatorare suplimentară, aceste restricții sunt supuse unui număr de calificări și excepții semnificative, și în anumite circumstanțe, valoarea de îndatorare care ar putea fi suportată în conformitate cu aceste restricții ar putea fi substanțială. În plus, astfel de acorduri nu ne împiedică să suportăm

obligații care ne revin, care nu constituie îndatorare așa cum este definit acest termen în prezentul. Oricare dintre acestea sau alte consecințe sau evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare.

Suntem supuși unor limitări aplicabile conform documentațiilor de îndatorare care ne-ar putea limita capacitatea de a ne finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital și de a urmări oportunități de afaceri și activități.

Acordul scris pentru emiterea de obligațiuni ne limitează capacitatea de a:

- ▶ contracta sau garanta îndatorare suplimentară, ceea ce poate determina depășirea unei Rate de îndatorare consolidate (astfel cum este definit termenul în Acordul scris pentru emiterea de obligațiuni) de la 3,75 la 1;
- ▶ plata dividendelor sau efectuarea de alte distribuții, cumpărarea sau răscumpărarea acțiunilor noastre sau plata anticipată sau răscumpărarea datoriilor subordonate;
- ▶ efectuarea de investiții sau alte plăți restricționate;
- ▶ vinderea de active și acțiuni ale filialelor;
- ▶ încheierea anumitor tranzacții cu afiliații;
- ▶ crearea dreptului de retenție;
- ▶ consolidarea, fuzionarea sau vinderea tuturor sau aproape a tuturor activelor noastre;
- ▶ încheierea de acorduri care restricționează capacitatea unora dintre filialele noastre de a plăti dividende; și
- ▶ angajarea în orice activitate, alta decât o activitate permisă.

În plus, Contractul de Facilitate Senior din 2016 conține clauze care ne limitează capacitatea de a suporta și asuma datorii și / sau ne solicită să menținem o rată de îndatorare netă de 3,25-1 (alta decât cele pentru orice dată de testare rată care se încadrează în perioada de 18 luni începând de la 31 mai 2018 (fiind data achiziției Invitel), caz în care rata de îndatorare care trebuie respectat este 3,75-1) și un EBITDA consolidat la o rată totală netă a dobânzii de 4,25 la 1 (astfel cum sunt definiți acești termeni în prezentul). Acordul de facilități de împrumut ING conține obligații care ne limitează capacitatea de a suporta și a asuma datorii și / sau ne solicită să menținem o rată de îndatorare netă de 3,25 la 1 și un EBITDA consolidat la rata dobânzii totale de 4,25-1 (așa cum sunt definiți acești termeni în prezentul). Contractul de Facilitate Senior din 2018 conține clauze care ne limitează capacitatea de a suporta și asuma datorii și / sau ne solicită să menținem o rată de îndatorare totală (astfel cum este definit termenul în prezentul) de 3,75-1 până la 30 iunie, 2019 și de 3,25-1 ulterior. În plus, mecanismele noastre de finanțare existente ne obligă să avem capitaluri proprii pozitive și ne limitează, printre altele, capacitatea de a achiziționa sau de a vinde anumite active, să întreprindem anumite acțiuni corporative (cum ar fi fuziuni și divizări), de a institui garanții asupra activelor noastre și de a deschide sau a menține conturi bancare sau de a intra în relații bancare cu anumite instituții financiare.

Deși toate aceste limitări sunt supuse unor excepții și calificări semnificative, aceste obligații ne-ar putea limita capacitatea de a ne finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital, precum și capacitatea de a urmări achiziții și alte activități comerciale care ar putea fi în interesul nostru.

Dacă nu respectăm oricare dintre aceste obligații, vom fi puși în întârziere potrivit contractelor de împrumut (inclusiv Acordul scris de emitere obligațiuni), iar administratorul relevant de active sau împrumutătorii aplicabili ar putea declara principalul și dobânda acumulată pe baza Obligațiunilor sau creditele aplicabile scadente și plătibile, după orice perioadă de remediere aplicabilă. Aceste restricții ne-ar putea afecta semnificativ negativ capacitatea de a finanța operațiuni viitoare sau nevoile de capital sau angajarea în alte activități care pot fi în interesul nostru.

Orice afectare a capacității noastre de a atrage fonduri conform Contractului de Facilitate Senior din 2016, Contractului de Facilitate ING și Contractului de Facilitate Citi ne-ar putea afecta în mod semnificativ negativ activitatea de afaceri.

Operațiunile noastre au fost finanțate în principal, folosind numerar generat în operațiunile noastre și din finanțarea datoriei. Ne bazăm pe facilitățile noastre de credit senior de tip revolving din Contractul de Facilitate Senior din 2016, Contractul de Facilitate Citi și Contractul de Facilitate ING pentru a ne finanța operațiunile de afaceri și pentru diverse alte scopuri. Mai mult, dacă nu am reușit să atragă fonduri conform facilitățile noastre de credit prioritar de tip revolving, am putea fi nevoiți să găsim surse alternative de finanțare care pot avea rate mai mari de dobândă. În plus, facilitățile de descoperire de cont în temeiul Contractului de Facilitate ING și Contractului de Facilitate Citi nu sunt oferite cu bază fermă și pot fi retrase în orice moment. De asemenea, nu

există nicio asigurare că vom avea în orice moment suficiente resurse de numerar la îndemână pentru a ne satisface cheltuielile sau cerințele serviciului datoriei. Capacitatea noastră de a atrage fonduri depinde, printre altele, de capacitatea noastră de a menține anumite raporturi. Capacitatea noastră de a satisface aceste rate/raporturi financiare și alte condiții necesare de atragere ar putea fi afectate de o serie de factori, inclusiv de evenimente în afara controlului nostru. În plus, incapacitatea noastră de a menține aceste rate financiare poate avea ca rezultat, de asemenea, punerea în întârziere în cadrul Contractului de Facilitate Senior din 2018, Contractului de Facilitate Senior din 2016 sau Contractului de Facilitate ING, care ne-ar interzice atragerea de fonduri în cadrul acestor facilități și ar putea declanșa o neîndeplinire încrucișată a obligațiilor conform Obligațiunilor. A se vedea „- Suntem supuși unor legăminte de datorii restrictive care ne-ar putea limita capacitatea de a ne finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital și de a urmări oportunități de afaceri și activități.“ Această incapacitate de a atrage fonduri în baza Contractului de Facilitate Senior din 2016, Contractului de Facilitate ING sau Contractului de Facilitate Citi sau de a ne menține operațiunile din cauza lipsei de flux de numerar ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare.

Avem nevoie de o sumă semnificativă de lichidități pentru acoperirea datoriei noastre și pentru a ne susține operațiunile. Capacitatea noastră de a genera numerar depinde de mulți factori dincolo de controlul nostru, și ne putem afla în situația în care să nu putem genera suficient numerar pentru serviciul datoriei noastre.

Capacitatea noastră de a efectua plăți și a ne refinanța îndatorarea, și de a finanța capital de lucru și de a efectua cheltuieli de capital pe termen lung, va depinde de performanțele noastre de operare viitoare și de capacitatea de a genera numerar suficient pe termen lung. Acest lucru depinde de succesul strategiei noastre de afaceri și economice, financiare, competitive, de piață, legislative, de reglementare și de alți factori, precum și factorii prezentați în „Factori de risc“, mulți dintre care sunt dincolo de controlul nostru.

Nu se poate oferi nicio asigurare că afacerea noastră va genera fluxuri de numerar suficiente din operațiuni sau că datorii sau finanțări de capitaluri proprii viitoare vor fi disponibile pentru a ne plăti datoria la scadențe sau pentru a ne finanța alte cerințe de capital sau orice pierderi din exploatare. În cazul în care fluxurile noastre viitoare de numerar din exploatare și alte resurse de capital (inclusiv împrumuturi în temeiul Contractului de Facilitate Senior din 2018, Contractului de Facilitate Senior din 2016, Contractului de Facilitate ING, Contractului de Facilitate Citi și contractelor BRD) sunt insuficiente pentru a plăti obligațiile noastre pe măsură ce ajung la scadență sau pentru a ne finanța nevoile de lichiditate pe termen mai lung, am putea fi nevoiți să:

reducem sau să ne întârziem activitățile de afaceri sau cheltuielile de capital;

vindem active;

obținem datorii suplimentare sau capital propriu;

restructurăm sau refinanțăm toată sau o parte a datoriei noastre la sau înainte de scadență; sau

ratăm oportunități, cum ar fi să renunțăm la achizițiile de alte întreprinderi.

Nu se poate oferi nicio garanție că vom putea realiza aceste alternative la timp sau în condiții satisfăcătoare, ori dacă le vom putea realiza. Orice imposibilitate de a efectua plăți pentru acoperirea datoriei noastre în timp util, ar duce probabil la o reducere a ratingului nostru de credit/bonității, care ne-ar putea afecta, de asemenea, capacitatea de a atrage îndatorare suplimentară. În plus, termenii datoriei noastre, inclusiv Obligațiunile, Contractul de Facilitate Senior din 2018, Contractul de Facilitate Senior din 2016, Contractul de Facilitate ING ne limitează, și orice datorie viitoare ne poate limita, capacitatea de a urmări oricare dintre aceste alternative. Orice refinanțare a îndatorării noastre ar putea fi făcută la rate ale dobânzii mai mari și ne-ar putea obliga să respectăm convenții mai oneroase, care ne-ar putea restrânge și mai mult afacerea și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare. Nu putem oferi nicio garanție că, la cerere, ne-am putea vinde active sau că, în cazul în care se vând, perioada unei astfel de vânzări și valoarea veniturilor realizate dintr-o astfel de vânzare vor fi acceptabile.

Este posibil să nu ne putem refinanța datoriile scadente în condiții la fel de favorabile ca și cele de care am beneficiat anterior sau în condiții care sunt acceptabile pentru noi, sau deloc.

Capacitatea noastră de a ne refinanța datoria depinde de o serie de factori, inclusiv de condițiile de lichiditate și de capital de pe piețele de credit și este posibil să nu o putem face în condiții satisfăcătoare, inclusiv în ceea ce privește pactele, sau deloc. În cazul în care nu ne putem refinanța datoria, nu ne putem îndeplini obligațiile de rambursare a datoriilor. În plus, termenii de refinanțare a îndatorării pot fi semnificativ mai împovărători pentru noi decât datoria pe care o refinanțază. Astfel de termeni, inclusiv relativi la convențiile și restricțiile

suplimentare privind operațiunile noastre și rate ale dobânzii mai mari, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare.

Mai mult decât atât, incapacitatea noastră de a ne îndeplini obligațiile de rambursare în conformitate cu acordurile existente ar putea declanșa diverse dispoziții privind neîndeplinirea încrucișată a obligațiilor și accelerare încrucișată, ducând la accelerarea unei porțiuni substanțiale (dacă nu chiar a tuturor) datoriilor noastre și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare.

Tranzacțiile cu instrumente financiare derivate ne pot expune la riscuri neașteptate și potențiale pierderi.

Periodic, este posibil să facem parte din anumite tranzacții cu instrumente financiare derivate, cum ar fi contracte swap pe rata dobânzii, cu instituțiile financiare pentru a se proteja împotriva anumitor riscuri financiare. Modificările valorii juste a acestor instrumente financiare derivate, care nu sunt acoperiri ale fluxurilor de trezorerie, sunt raportate în contul de profit și pierdere, și în consecință, ar putea afecta semnificativ rezultatele noastre raportate în orice perioadă. Mai mult decât atât, am putea fi expuși riscului ca și contrapartea noastră într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate să se poată afla în imposibilitatea de a își îndeplini obligațiile, ca urmare a punerii sub administrare judiciară sau în alt mod. În cazul în care o contraparte într-o tranzacție cu instrumente derivate se găsește în imposibilitatea de a își îndeplini obligațiile care decurg din acestea, am putea avea pierderi care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra stării noastre financiare, a câștigurilor financiare sau a rezultatelor operațiunilor.

Riscuri referitoare la acțiuni și obligațiuni

Anumite acționari dețin un interes semnificativ și exercită o influență substanțială asupra Grupului, iar interesele lor pot diferi de sau intra în conflict cu cele ale altor acționari sau cu cele ale deținătorilor de obligațiuni.

Dl. Zoltán Teszari deține, direct și indirect, 56,93% din beneficiile Societății și 100% din acțiunile emise și în circulație din categoria A și, prin urmare, va avea 100% din drepturile de vot într-o adunare a acționarilor pentru deținătorii de acțiuni din Clasa A („Adunare acționari cu acțiuni din Clasa A”) (nu se poate vota în baza acțiunilor pe care Societatea le deține în capitalul propriu).

Datorită capacității sale de a exercita control asupra acțiunilor din Clasa A și a drepturile de vot, precum și a drepturilor speciale aferente acțiunilor din categoria A, inclusiv în ceea ce privește numirea Consiliului de administrație, dl. Zoltán Teszari va putea să exercite control asupra tuturor deciziilor Consiliului de administrație și a aspectelor care necesită aprobarea acționarilor, inclusiv plata dividendelor și aprobarea tranzacțiilor corporative semnificative. În plus, interesele domnului Zoltán Teszari nu se pot întotdeauna alinia cu cele ale altor deținători de acțiuni.

În cazul în care Principalul acționar nu mai deține un interes direct sau indirect în cel puțin 30% din capitalul social nominal emis și în circulație al Societății, drepturile conferite într-o adunare cu acțiuni din Clasa A, astfel cum se prevede în Actul constitutiv, încetează să mai existe. Pentru evitarea oricărui dubiu, dispozițiile referitoare la dreptul de numire obligatorie încetează să se aplice în această împrejurare.

Titularii de acțiuni din Clasa B au drepturi de vot mai mici decât deținătorii de acțiuni din categoria A, care pot avea impact asupra prețului de tranzacționare al acțiunilor din categoria B, precum și asupra controlului Societății.

Titularii de acțiuni din Clasa A și Clasa B au drepturi de vot diferite. Fiecare acțiune de Clasa A deține 10 voturi, iar fiecare acțiune de Clasa B deține un vot. Atunci când deținătorii acțiunilor de Clasa A și a acțiunilor de Clasa B votează împreună, deținătorii cu majoritate de voturi (sau 66,67%, în cazul unui vot care necesită o rezoluție specială pentru care există o cerință de cvorum, iar un astfel de cvorum nu este prezent sau reprezentat (ex., poate fi adoptată numai cu o majoritate de cel puțin două treimi din voturile exprimate, în cazul în care mai puțin de jumătate din capitalul social emis este prezent sau reprezentat în Adunarea generală)) prezenți și votanți vor putea să controleze rezultatul votului, chiar dacă această chestiune implică un conflict de interese între acționari sau are un impact mai mare asupra unui grup decât asupra altuia. Prin urmare, deținătorii de acțiuni de Clasa A vor avea un control mai mare asupra rezultatului voturilor acționarilor și luării deciziilor. Deoarece numai acțiunile din Clasa B sunt listate la Bursa de Valori București, valoarea acțiunilor din Clasa B poate fi afectată în mod negativ dată fiind această distribuire a drepturilor de vot și de control. Structura noastră de capital propriu poate inhiba sau preveni ofertele de achiziție, poate scădea valoarea acțiunilor listate și poate constitui o dificultate pentru o terță parte să ne achiziționeze, chiar dacă acest lucru ar putea fi benefic pentru acționarii

noștri. Existența diferitelor categorii de acțiuni cu drepturi diferite de vot limitează gradul de control pe care deținătorii de acțiuni de Clasa B îl au asupra Societății.

Nu există garanții că deținătorii de acțiuni și sau obligațiuni le vor putea vinde.

Acțiunile sunt listate pe piața reglementată a Bursei de Valori București și obligațiunile sunt listate pe piața reglementată a Bursei de Valori din Irlanda. Nu putem garanta lichiditatea niunei piețe care poate dezvolta pentru Acțiuni și / sau Obligațiuni, capacitatea deținătorilor de acțiuni și / sau obligațiuni de a vinde aceste de acțiuni și / sau obligațiuni, sau prețul la care acestea se pot vinde. Lichiditatea și prețurile de tranzacționare viitoare ale Acțiunilor și / sau Obligațiunilor depind de mai mulți factori, inclusiv, printre altele, ratele dobânzilor predominante, rezultatele operațiunilor, piața de valori mobiliare similare și condițiile economice generale. În plus, schimbările de pe piața globală pentru valori mobiliare, cum ar fi de Acțiuni și / sau Obligațiuni, și modificările performanței noastre financiare pe piețele în care ne desfășurăm activitatea, ar putea afecta negativ lichiditatea oricărei piețe de tranzacționare Acțiuni și / sau Obligațiuni în care se dezvoltă și orice preț cotat pe piață pentru Acțiuni și / sau Obligațiuni. Ca urmare, nu ne putem asigura că va fi disponibilă o piață activă de tranzacționare pentru Acțiuni și / sau Obligațiuni.

Tranzacționare pe Bursa de Valori București poate fi suspendată.

FSA este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite Bursei de Valori București să suspende tranzacționarea de valori mobiliare ale unei companii listate la Bursa de Valori București în cazul în care o astfel de continuare a tranzacționării ar afecta în mod negativ interesele investitorilor sau în măsura în care emitentul în cauză își încalcă obligațiile în temeiul legilor și reglementărilor relevante pentru valori mobiliare. De asemenea, Bursa de Valori București are dreptul să suspende de la tranzacționare acțiuni în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările proprii. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al acțiunilor noastre și ar afecta transferul acțiunilor.

Este posibil ca Obligațiunile să nu rămână listate la Bursa de Valori din Irlanda.

Deși Societatea, în Acordul scris pentru emiterea de obligațiuni, a fost de acord să depună toate eforturile comerciale rezonabile pentru a menține listarea obligațiunilor la Bursa din Irlanda, atâta timp cât acestea sunt în circulație, Societatea nu poate asigura investitorii existenți și potențiali că obligațiunile vor rămâne listate. În cazul în care Societatea nu poate menține listarea obligațiunilor pe piața reglementată a Bursei de Valori din Irlanda sau devine excesiv de costisitoare efectuarea sau menținerea unei astfel de listări, este posibil să înceteze să efectueze sau să mențină o astfel de listare, cu condiția să depună eforturi rezonabile din punct de vedere comercial pentru a obține și menține listarea obligațiunilor pe o altă bursă de valori pentru emitenții de mare randament, deși nu se pot oferi garanții că societatea va putea să facă acest lucru. Deși nu se oferă nicio garanție cu privire la lichiditatea obligațiunilor ca urmare a listării la Bursa de Valori din Irlanda sau pe o altă bursă recunoscută pentru emitenții de mare randament, în conformitate cu Acordul scris, delistarea obligațiunilor de la Bursa de Valori din Irlanda, lipsa abrobării pentru listarea sau delistarea pe/de pe o altă bursă de valori, în conformitate cu Acordul scris poate avea un efect negativ semnificativ asupra capacității titularului de a revinde obligațiunile pe piața secundară.

Acțiunile și / sau Obligațiunile pot fi supuse volatilității prețurilor de piață și prețul de piață poate scădea în mod disproporționat, ca răspuns la evoluțiile care nu au legătură cu performanța de funcționare a Societății.

Prețul de piață al Acțiunilor și / sau Obligațiunilor poate fi volatil și supus unor fluctuații mari. Prețul de piață al acțiunilor și / sau obligațiunilor poate fluctua ca urmare a unei varietăți de factori, incluzând, dar fără a se limita la acestea, cele menționate în prezenta lucrare „Factori de risc“, precum și variațiile periodice ale rezultatelor de exploatare sau modificările apărute în estimările de venit sau profit ale grupului, participanții din industrie sau analiștii financiari. Prețul de piață ar putea fi de asemenea afectat negativ de evoluțiile care nu au legătură cu performanța de funcționare a grupului, cum ar fi performanța de operare și prețul acțiunilor altor societăți pe care investitorii le pot considera comparabile cu Grupul, speculațiile despre Grup în presă sau în comunitatea de investiții, presă nefavorabilă, acțiuni strategice ale concurenților (inclusiv achiziții și restructurări), modificări ale condițiilor de piață și modificări de reglementare. Oricare sau toți acești factori ar putea duce la fluctuații semnificative ale prețului Acțiunilor și / sau Obligațiunilor, care ar putea determina obținerea unor prețuri mai mici de către investitori decât au investit sau o pierdere totală a investiției lor.

Nu toate drepturile acționarilor în Statele Unite sau în alte țări din afara Olandei sau României vor fi disponibile pentru deținătorii de acțiuni.

În cazul unei majorări în capital nostru social obișnuit, deținătorii de acțiuni au, în general, drepturi depline de preempțiune cu excepția cazului în care aceste drepturi sunt limitate sau excluse printr-o rezoluție a Adunării

Generale, care necesită o propunere a acestora de către Consiliul de administrație, care la rândul său, necesită aprobarea prin rezoluție a acționarilor a clasei relevante în ceea ce privește drepturile de preempțiune numai ale deținătorilor respectivei categorii sau, în cazul în care o astfel de creștere poate fi decisă de către Consiliul de administrație și Actul constitutiv permit acest lucru, printr-o Rezoluție a Consiliului de administrație. Cu toate acestea, anumiți deținători de acțiuni din afara Olandei nu poate să-și exercite drepturile de preempțiune exceptând cazul în care sunt respectate legile locale privind valorile mobiliare.

Legile privind valorile mobiliare din anumite jurisdicții pot restricționa capacitatea Grupului de a permite participarea acționarilor la oferte viitoare. În special, este posibil ca acționarii din Statele Unite să își poată exercita drepturile de preempțiune sau de a participa la o ofertă de drepturi, după caz, cu excepția cazului în care astfel de drepturi și acțiuni sunt înregistrate în conformitate cu Legea valorilor mobiliare sau astfel de drepturi și acțiuni sunt oferite în conformitate cu o scutire de la, sau într-o tranzacție care nu face obiectul, cerințele de înregistrare din Legea valorilor mobiliare. Acționarii din alte jurisdicții din afara Olandei sau României pot fi afectați în mod similar, în cazul în care drepturile și acțiunile oferite nu au fost înregistrate sau aprobate de autoritățile competente din aceste jurisdicții. Intenționăm să evaluăm la momentul emiterii de acțiuni supuse drepturilor de preempțiune sau într-o ofertă de drepturi, după caz, costurile și datoriile potențiale asociate cu orice astfel de înregistrare sau alte mijloace de a face drepturile disponibile acționarilor din SUA, precum și beneficiile indirecte pentru noi de a permite exercitarea de către acționarii din SUA a drepturilor lor de preempțiune față de acțiuni sau participarea la o ofertă de drepturi, după caz, precum și orice alți factori considerați adecvați la momentul respectiv și ulterior să luăm o decizie cu privire la posibilitatea de a depune o astfel de declarație de înregistrare sau să luăm alte măsuri pentru a permite respectivilor deținători să participe la oferta de drepturi.

Emiterea de acțiuni suplimentare în Societate în legătură cu achiziții viitoare, orice stimulent pe acțiuni, plan de opțiuni pe acțiuni sau reducere a gradului de îndatorare sau altfel pot dilua toate celelalte titluri de participare.

Grupul poate încerca să atragă finanțare pentru a finanța achizițiile și alte oportunități de creștere, poate emite acțiuni în legătură stimulentele pe acțiuni sau planurile de opțiuni pe acțiuni, sau poate colecta fonduri în scopul reducerii gradului de îndatorare. Putem, în acest scop, precum și în alte scopuri, să emitem acțiuni suplimentare sau titluri de capital convertibile. Ca urmare, deținătorii existenți de acțiuni pot suferi o diminuare a procentului de deținere a acțiunilor sau prețul de piață al acțiunilor poate fi afectat în mod negativ.

Capacitatea noastră de a plăti dividende acționarilor poate fi restrânsă.

Suntem o companie de holding și capacitatea noastră de a genera venituri și plăți dividende depinde de capacitatea filialelor noastre de a declara și de a plăti dividende pentru noi. Plata efectivă a dividendelor viitoare de către noi și plata dividendelor, dacă este cazul, către noi de la filialele noastre și valoarea acestora vor depinde de o serie de factori, inclusiv (dar fără a se limita la acestea) valoarea profiturilor și a rezervelor distribuibile și de planuri de investiții, venituri, nivelul de rentabilitate, raportul datorie - capital, ratingurile de credit, restricțiile aplicabile cu privire la plata dividendelor în conformitate cu legile în vigoare și restricțiile financiare cu privire la instrumentele de îndatorare ale filialelor noastre, respectarea convențiilor cu privire la instrumentele noastre de îndatorare, nivelul dividendelor plătite de alte societăți comparabile cotate la bursă și de alți factori pe care Consiliul de administrație îi poate considera periodic relevanți. Ca urmare, capacitatea noastră de a plăti dividende în viitor poate fi limitată și / sau politica noastră de dividende se poate modifica. În cazul în care dividendele nu sunt plătite în viitor, aprecierea capitalului, dacă există, acțiunilor ar fi singura sursă de câștiguri a investitorilor.

Acționarii străini pot fi supuși riscului cursului de schimb valutar.

Acțiunile sunt exprimate în euro, dar tranzacționate în lei. O investiție în acțiuni din partea unui investitor a cărui monedă principală nu este leul expune investitorul riscului de curs de schimb a valutei străine. Orice depreciere a leului în raport cu această monedă străină va reduce valoarea investiției în acțiuni sau orice dividende în raport cu valuta străină. În plus, ni se solicită, în conformitate cu legislația română, să ne plătim dividendele prin intermediul sistemului operat de către Depozitarul Central.

Transferurile de Acțiuni și / sau Obligațiuni pot fi restricționate, ceea ce poate afecta negativ valoarea acțiunilor și / sau Obligațiilor.

Acțiunile și Obligațiile au fost oferite și vândute în temeiul unei scutiri de la înregistrare în conformitate cu Legea privind valorile mobiliare și legea aplicabilă privind titlurile de stat ale Statelor Unite ale Americii. Acțiunile și obligațiile nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare sau orice legi din SUA privitoare la titluri de stat. Prin urmare, un investitor în Acțiuni și Obligațiuni nu poate transfera sau vinde acțiuni și / sau obligațiuni în Statele Unite, cu excepția cazului în care beneficiază de o

scutire de la, sau o tranzacție care nu face obiectul acestora, cerințele de înregistrare ale Legii privind valorile mobiliare și legilor aplicabile privind valorile mobiliare de stat, sau în conformitate cu o declarație de înregistrare valabilă, și poate fi obligat să suporte riscul unei investiții în acțiuni / și sau obligațiuni pentru o perioadă nedeterminată de timp. Este obligația investitorilor de a se asigura că ofertele și vânzările lor de acțiuni și / sau obligațiuni în Statele Unite și în alte țări sunt în conformitate cu legile aplicabile valorilor mobiliare.

Suntem supuși unor obligații de reglementare suplimentare și suportăm costuri suplimentare în legătură cu tranzacționarea Acțiunilor și Obligațiunilor pe piața reglementată.

Suntem obligați să îndeplinim cerințele de reglementare referitoare la entitățile cu acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori București și obligațiuni admise la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori a Irlandei, precum și cele referitoare la entitățile înregistrate în Olanda (cum este Codul de Guvernanță Corporativă Olandez), în special în ceea ce privește divulgarea, guvernanța corporativă și raportarea financiară, și să alocăm personal și resurse pentru astfel de scopuri. Astfel de costuri crescute ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare. În plus, reglementările și cerințele aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt cotate la Bursa de Valori București și / sau Bursa de Valori din Irlanda pot fi modificate, și orice modificări viitoare pot fi dificil de prezis, crescând riscul ca Societatea să poată, pe viitor, să încalce astfel de norme și reglementări, care pot duce la amenzi mari și taxe administrative. În plus, Consiliul de administrație și de conducere poate fi obligat să dedice timp și efort pentru a asigura respectarea acestor norme și reglementări, ceea ce ar putea implica faptul că mai puțin timp și efort poate fi dedicat altor aspecte ale afacerii.

Drepturile acționarilor minoritari poate fi limitat în conformitate cu legislația olandeză.

Societatea este organizată în conformitate cu legile din Olanda. Drepturile deținătorilor de acțiuni, inclusiv Acțiunile, sunt reglementate de Actul Constitutiv al Societății și de legea olandeză. Aceste drepturi, inclusiv drepturile acționarilor minoritari, precum și alte chestiuni care afectează aceste drepturi, pot diferi în Olanda de cele din altă țară, iar capacitatea unui investitor de a își exercita aceste drepturi poate fi limitată.