

REZUMAT

Rezumatele sunt întocmite din cerințele de prezentare cunoscute drept "Elemente". Aceste Elemente sunt numerotate în Secțiunile A-E (A.1 - E.7).

Acest rezumat conține toate Elementele necesare a fi incluse într-un rezumat pentru acest tip de valori mobiliare și pentru acest tip de emitent. Din cauza faptului că nu este necesar ca anumite Elemente să fie prezentate, pot exista discontinuități în succesiunea de numerotare a Elementelor.

Deși ar putea fi necesar ca un Element să fie inclus în rezumat din cauza tipului de valori mobiliare și a tipului de emitent, este posibil să nu se poată furniza informații relevante privind acel Element. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în rezumat cu mențiunea „nu este aplicabil”.

SECȚIUNEA A — INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE

A.1	Avertisment	<p>Acest rezumat trebuie să fie citit ca o introducere la prospect.</p> <p>Orice decizie de investiție în valorile mobiliare trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă de către investitor a Prospectului ca întreg. În cazul în care se intenționează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în Prospect, investitorul reclamant ar putea, în conformitate cu legislația internă a statelor membre, să suporte cheltuielile de traducere a prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.</p> <p>Răspunderea civilă revine doar persoanelor care au depus rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, și care au solicitat notificarea acestuia, dar numai dacă acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului, sau dacă el nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de valori mobiliare.</p>
A.2	Solicitări de achiziție a Acțiunilor Oferite prin intermediari financiari	Nu se aplică.

SECȚIUNEA B—EMITENT

B.1	Denumirea legală și comercială	Digi Communications N.V. („ Societatea ”).
B.2	Sediul social, forma juridică și rezidența fiscală	Societatea este o societate pe acțiuni cu răspundere limitată (<i>naamloze vennootschap</i>) înființată conform legilor din Regatul Țărilor de Jos în data de 29 martie 2000 și este acționarul majoritar al RCS & RDS S.A. („ RCS & RDS ”). Societatea este înregistrată la Camera de Comerț a Regatului Țărilor de Jos sub numărul 34132532. Sediul social al Societății (<i>statutaire zetel</i>) este în Amsterdam, Regatul Țărilor de Jos, iar adresa înregistrată este în Str. Dr. Staicovici nr. 75, Forum 2000 Building, Faza I, etaj 4, sector 5, București, România. Societatea are rezidență fiscală în România.
B.3	Operațiunile curente și activitățile principale	Suntem unul din principalii furnizori de servicii de telecomunicații în România și în Ungaria, în ceea ce privește numărul unităților generatoare de venituri (în limba engleză, <i>revenue generating unit</i> , în cele ce urmează „ RGU ”). 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 de divertisment sunt oferite prin intermediul rețelei noastre

de fibră optică avansate tehnologic, care deservește aproximativ 62% și 24% din gospodăriile din România și, respectiv din Ungaria, iar ambele țări se află în întregime în aria de acoperire a serviciilor noastre 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 diverse produse ale terților. De asemenea, operăm rețeaua mobilă cu cel mai rapid ritm de dezvoltare, din punct de vedere al RGU (Surse: Rapoarte ale Grupului și ale companiilor care activează în același domeniu, Autoritatea Națională pentru Administrare și Reglementare în Comunicații („ANCOM”)) și una dintre rețelele mobile cele mai avansate din punct de vedere tehnologic din România, care folosește infrastructura noastră de fibră optică. În plus, furnizăm în calitate de MVNO (operator mobil virtual) servicii de telecomunicații mobile comunității mari de români din Spania și Italia.

Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, operațiunile noastre din România au reprezentat 612,7 milioane € sau 72,7%, din veniturile noastre totale; operațiunile noastre din Ungaria au reprezentat 137,9 milioane € sau 16,4%, din veniturile noastre totale; operațiunile noastre din Spania au reprezentat 83,0 milioane €, sau 9,9% din veniturile noastre totale; iar operațiunile noastre din Italia au reprezentat 9,2 milioane € sau 1,1%, din veniturile noastre totale. Deși în trecut am avut operațiuni în alte țări din Europa de Est, toate aceste operațiuni au fost vândute în 2013 și 2015. Cu excepția operațiunilor noastre de MVNO orientate către Spania și Italia, în prezent ne concentrăm exclusiv pe piețele noastre principale. Ca urmare, combinația capacităților rețelelor noastre fixe, de satelit și mobile din România și Ungaria și experiența noastră locală bogată fac din noi un lider european în furnizarea de soluții de telecomunicații axate pe aceste regiuni geografice.

Activitatea noastră a cunoscut în principal o creștere organică de la aproximativ 0,7 milioane RGU la data de 31 decembrie 2002 până la aproximativ 12,4 milioane RGU la data de 31 decembrie 2016, perioadă în care ne-am dezvoltat de la un furnizor de servicii de televiziune prin cablu la un furnizor de pachete de servicii, incluzând servicii de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, telecomunicații mobile, telefonie fixă și servicii de televiziune DTH. La data de 31 decembrie 2016, aveam în total aproximativ 12,4 milioane RGU, din care aproximativ 3,3 milioane erau RGU pentru servicii de televiziune prin cablu, aproximativ 2,5 milioane erau RGU pentru servicii de internet fix și date fixe, aproximativ 3,9 milioane erau RGU pentru servicii de telecomunicații mobile, aproximativ 1,7 milioane erau RGU pentru servicii de telefonie fixă și aproximativ 0,9 milioane erau RGU pentru servicii de televiziune DTH.

Am generat în mod constant fluxuri puternice de venituri. Am generat venituri în valoare de 661,6 milioane €, 750,1 milioane € și 842,8 milioane € în anii încheiați la data de 31 decembrie 2014, 2015 și 2016, respectiv reprezentând o rată de creștere anuală compusă („RCAC”) pentru operațiuni continue de 14% din 2014 până în 2016. În ultimii ani am investit masiv în dezvoltarea activității noastre de servicii mobile din România. Prin urmare, veniturile noastre ajustate fără dobânzi, impozite, deprecieri și amortizare („EBITDA”) și marja EBITDA Ajustat pentru operațiuni continue au rămas relativ stabile, de la 226,9 milioane € și, respectiv 35,0%, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014, la 237,5 milioane € și, respectiv, 31,8%, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015. Am înregistrat un EBITDA Ajustat și marja EBITA Ajustat pentru operațiunile curente de 263,3 milioane € și, respectiv 31,2% pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, reprezentând RCAC pentru operațiuni continue de 8% din 2014 până în 2016.

Oferim cinci tipuri principale de servicii:

- **Televiziunea prin cablu** este linia noastră inițială de activitate. La data de 31 decembrie 2016, aveam aproximativ 2,9 milioane RGU în România și aproximativ 473.000 RGU în Ungaria pentru serviciile de televiziune prin cablu. Serviciile de televiziune prin cablu reprezentau 25,7% din veniturile noastre înregistrate în anul încheiat la 31 decembrie 2016. La data de 31 decembrie 2016, serviciile noastre de cablu, împreună cu serviciile noastre DTH, aveau o cotă de aproximativ 49,0% și,

		<p>aproximativ 25,1% pe piețele televiziunii cu plată din România, și, respectiv din Ungaria (Surse: rapoarte ale Grupului și ale companiilor care activează în același domeniu, ANCOM, Autoritatea Națională Ungară pentru Media și Infocomunicații („NMIAH”).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Serviciile noastre de <i>internet fix și date fixe</i> sunt în principal oferite prin intermediul rețelelor noastre FTTB/FTTH care utilizează tehnologia GPON sau o tehnologie comparabilă în România și Ungaria. La data de 31 decembrie 2016, am avut aproximativ 2,1 milioane RGU pentru serviciile de internet fix și date fixe în România și aproximativ 428.000 RGU în Ungaria. Serviciile de internet și date fixe au reprezentat 23,9% din veniturile noastre în anul încheiat la 31 decembrie 2016. La data de 31 decembrie 2016, serviciile noastre de internet fix și date fixe aveau o cotă de piață de aproximativ 48,6 % și aproximativ 15,8% în România și, respectiv, în Ungaria (Surse: rapoarte ale Grupului și ale companii care activează în același domeniu, ANCOM, NMIAH). • Furnizăm <i>servicii de telecomunicații mobile</i> utilizând rețelele noastre de 3G și 4G în România, și în calitate de MVNO (operator mobil virtual) focusat pe comunitățile de români din Spania și Italia. La data de 31 decembrie 2016, aveam aproximativ 3,2 milioane RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile în România, aproximativ 14.000 RGU în Ungaria (unde oferim servicii de internet mobil și servicii de date mobile în calitate de re-vânzător prin rețeaua Telenor), aproximativ 609.000 RGU în Spania și aproximativ 86.000 RGU în Italia. Serviciile de telecomunicații mobile au reprezentat 25,5% din veniturile noastre în anul încheiat la data de 31 decembrie 2016. La data de 31 decembrie 2016, serviciile noastre de telecomunicații mobile aveau o cotă de piață de aproximativ 11,6% în România și cote relativ mici pe piețele din Ungaria, Spania și Italia (Surse: rapoarte ale Grupului și ale companiilor care activează în același domeniu, ANCOM). • Oferim <i>servicii de telefonie fixă</i> prin intermediul rețelelor noastre din România și Ungaria. La data de 31 decembrie 2016, aveam aproximativ 1,3 milioane RGU pentru servicii de telefonie fixă în România și aproximativ 353.000 RGU pentru servicii de telefonie fixă în Ungaria. Serviciile de telefonie fixă reprezentau 3,8% din veniturile noastre în anul încheiat la data de 31 decembrie 2016. La data de 31 decembrie 2016, serviciile noastre de telefonie fixă aveau o cotă de piață de aproximativ 31,7% și aproximativ 11,6 % în România și, respectiv, în Ungaria (Surse: rapoarte ale Grupului și ale companiilor care activează în același domeniu, ANCOM, NMIAH). • Serviciile noastre de <i>televiziune prin satelit de tip DTH</i> sunt oferite în România și Ungaria. La data de 31 decembrie 2016, aveam aproximativ 641.000 RGU pentru serviciile DTH în România și aproximativ 307.000 RGU pentru serviciile DTH în Ungaria. Serviciile DTH reprezentau 8,3% din veniturile noastre în anul încheiat la data de 31 decembrie 2016.
B.4a	<p>Tendențe semnificative recente care afectează Grupul și industria în care își desfășoară activitatea</p>	<p>Societatea este un important furnizor de servicii de telecomunicații în România și în Ungaria, conform numărului de RGU-uri. Societatea oferă în ambele țări servicii de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, servicii de telefonie mobilă, telefonie fixă și televiziune prin satelit de tip DTH. În plus, Societatea furnizează în calitate de MVNO servicii de telecomunicații mobile comunităților mari de români din Spania și Italia.</p> <p>Piața de servicii de telecomunicații cu amănuntul din România a fost evaluată la aproximativ 2,5 miliarde € la data de 31 decembrie 2015 (3,2 miliarde € incluzând piața en gros). La 31 decembrie 2015, serviciile de telecomunicații mobile cu amănuntul cuprindeau cel mai mare segment în funcție de valoare, reprezentând aproximativ 1,4 miliarde €. Piața serviciilor de telecomunicații din Ungaria a generat venituri de 2,9 miliarde € în anul încheiat la data de 31 decembrie 2015. La 31 decembrie 2015 serviciile de telecomunicații mobile au reprezentat</p>

cea mai mare cotă, reprezentând 1,3 miliarde € sau 46,8% din veniturile totale.

Spania are una din cele mai mari piețe de telecomunicații mobile din Europa. Numarul total de abonați la data de 31 decembrie 2016 era de 51,2 milioane, din care 75,7% folosesc serviciile pe baza de abonament. In Europa de Vest, baza utilizatorilor de telecomunicații mobile din Italia era a doua ca mărime după Germania, cu un număr de 98,2 de milioane de abonamente active la data de 31 decembrie 2016.

Tendințele fundamentale care afectează Grupul și industria în care operează includ:

- **Creșterea pachetelor de servicii:** În ultimii ani, industria telecomunicațiilor a cunoscut o crește semnificativă în ceea ce privește cererea clienților pentru ofertele de pachete de servicii, care combină două sau mai multe servicii fixe și mobile într-un singur pachet. In consecință, a devenit din ce în ce mai frecvent în România și în alte părți ale UE ca operatorii să își furnizeze serviciile ca pachete de servicii, în cadrul cărora consumatorii se abonează la două sau mai multe servicii. Pentru a stimula achizițiile clienților și retenția, serviciile individuale sunt adesea oferite la reducere în astfel de pachete de servicii. Numărul de abonați activi care utilizează două sau mai multe servicii în România a crescut la un RCAC de 8,0% în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2013 și 31 decembrie 2015 și a ajuns la 4,9 milioane la data de 30 iunie 2016 (excluzând anumite oferte de telefonie mobilă și date incluse). Toți principalii concurenți ai Societății în România, cu excepția unuia, oferă pachete de servicii, care combină două sau mai multe servicii fixe și /sau mobile de telecomunicații/divertisment.
- **Tranziția consumului TV în România:** Comparativ cu alte țări europene, populația română își petrece cel mai mult timp uitându-se la televizor, raportat la anul 2014. Piața de televiziune prin cablu din România a fost în tranziție de la platforma analogică la platforma digitală începând cu anul 2007. Au fost aproximativ 2,0 milioane de abonați la serviciul de televiziune prin cablu digital la data de 30 iunie 2016, comparativ cu aproximativ 60.000 de abonați la serviciul de televiziune prin cablu digital la data de 31 decembrie 2007. Cu toate acestea, proporția abonaților la serviciul de televiziune prin cablu digital, raportat la numărul total de abonați la televiziune prin cablu din România a rămas relativ scăzută, la un nivel de 42,7% la data de 30 iunie 2016 (în comparație cu media europeană de 61,2%).
- **Creșterea bazei de consumatori:** Economiiile din România și Ungaria au cunoscut evoluții pozitive puternice în ultimii ani, depășind rata generală de creștere a PIB-ului la nivelul UE, iar piețele de servicii de telecomunicații a acestor țări au crescut în mod constant. Mai mult, comunitățile române din Spania și Italia au format cel mai mare grup de străini din fiecare țară, fiind la un nivel de aproximativ 993.909 și aproximativ 1,2 milioane în Spania (la 30 iunie 2016) și respectiv Italia (la 31 decembrie 2015).
- **Reacții ale autorităților de reglementare la climatul economic mondial:** Un efect negativ al celei mai recente crize economice globale a fost introducerea unui număr de taxe de austeritate și alte măsuri guvernamentale care vizau limitarea crizei economice în vederea compensării scăderii veniturilor bugetelor de stat în jurisdicțiile în care Societatea activează. În România, au fost introduse o serie de taxe speciale în 2014, dintre care numai taxa pe construcții speciale (inclusiv rețele de telecomunicații) a fost în vigoare în 2016, la un nivel de 1% din valoarea contabilă brută a activelor relevante. Cu toate că această taxă a fost eliminată în ianuarie 2017, a avut un impact asupra situațiilor financiare încheiate la data de 31 decembrie 2016. În Ungaria, taxe pe infrastructura specială, pe tranzacțiile financiare, precum și alte taxe aplicabile furnizorilor de servicii de telecomunicații au fost introduse în 2012. Mai mult, în viitor, guvernele au puterea discreționară de

		a schimba politica fiscală, cum ar fi eliminarea impozitului pe construcții speciale în România indicat mai sus și scăderea TVA-ului de la un nivel aplicabil de 20% la 19% în România, iar în Ungaria, numai pentru serviciile de internet, de la 27 % la 18%, care a intrat în vigoare din 2017.																																
B.5	Structura grupului	Societatea este o societate holding care nu desfășoară activități comerciale directe importante, cu excepția operațiunilor de finanțare efectuate în beneficiul Grupului. Activele principale ale Societății sunt participațiile pe care le deține în mod direct sau indirect în cadrul filialelor operaționale (împreună cu Societatea, „Grupul”).																																
B.6	Acționarii majoritari	<p>Acționarul principal al Societății, Zoltán Teszári („Acționarul Principal”), deține, direct și indirect, 56,93% din Societate și exercită controlul asupra 100% din acțiunile ordinare clasa A emise de Societate („Acțiunile Clasa A”). Acționarul Principal deține 2,97% din capitalul social al Societății prin intermediul deținerilor sale directe a Acțiunilor de Clasă A și Clasă B și controlează restul de Acțiuni de Clasă A prin deținerea sa de 87,1% din capitalul social al RCS Management S.A. („RCS Management”).</p> <p>În tabelul de mai jos sunt indicați acționarii care dețin, în mod direct sau indirect, 3% sau mai mult din Acțiunile Clasa A și Acțiunile Clasa B (împreună, „Acțiunile”) emise și/sau drepturile de vot ale Societății la data acestui Prospect.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">Acționar</th> <th colspan="2">Participație imediat anterior Admiterii</th> <th colspan="2">Participație imediat după Admitere⁽¹⁾</th> <th rowspan="3">Putere de vot⁽²⁾</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="2"></th> </tr> <tr> <th>Acțiuni de Clasă A</th> <th>Acțiuni de Clasă B</th> <th>Acțiuni de Clasă A</th> <th>Acțiuni de Clasă B</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>RCS Management⁽³⁾</td> <td>62,0%</td> <td>-</td> <td>62,0%</td> <td>-</td> <td>91,2%⁽⁴⁾</td> </tr> <tr> <td>Zoltán Teszári⁽⁵⁾</td> <td>2,4%</td> <td>0,5%</td> <td>2,4%</td> <td>-</td> <td>3,6%⁽⁴⁾</td> </tr> <tr> <td>Carpathian Cable Investments S.à.R.L,</td> <td>-</td> <td>20,6%</td> <td>-</td> <td>1,7%</td> <td>0,3%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) În ipoteza în care Mărimea Ofertei este setată la Mărimea Maximă a Ofertei și nu se exercită nicio Opțiune de Supra-alocare. Dacă Opțiunea de Supra-alocare este exercitată în totalitate, Acționarii care exercită Opțiunea de Supra-alocare vor vinde un număr suplimentar de 2.174.411 Acțiuni Oferite, reprezentând 10% din totalul de Acțiuni Oferite cuprinse în Ofertă.</p> <p>(2) Puterea de vot este dată de Acțiunile deținute de fiecare Acționar imediat după Admitere, în ipoteza în care nu se exercită nicio Opțiune de Supra-alocare și Mărimea Ofertei este setată la Mărimea Maximă a Ofertei și este determinată pe baza drepturilor de vot ale fiecărui Acționar, conferite de Acțiunile deținute, din totalul drepturilor de vot ale acțiunilor emise ale Societății.</p> <p>(3) Zoltán Teszári deține 87,1% din RCS Management după ajustarea pentru acțiunile de trezorerie ale holdingului.</p> <p>(4) Dl. Teszári și RCS Management au control adițional, fiind singurii Acționari de Clasa A.</p> <p>(5) Adresa profesională a dlui Zoltán Teszári este Str. Dr. Staicovici D. Nicolae nr. 75, etaj 2, Forum 2000 Building, Faza I, Sector 5, București, România.</p>	Acționar	Participație imediat anterior Admiterii		Participație imediat după Admitere ⁽¹⁾		Putere de vot ⁽²⁾					Acțiuni de Clasă A	Acțiuni de Clasă B	Acțiuni de Clasă A	Acțiuni de Clasă B	RCS Management ⁽³⁾	62,0%	-	62,0%	-	91,2% ⁽⁴⁾	Zoltán Teszári ⁽⁵⁾	2,4%	0,5%	2,4%	-	3,6% ⁽⁴⁾	Carpathian Cable Investments S.à.R.L,	-	20,6%	-	1,7%	0,3%
Acționar	Participație imediat anterior Admiterii			Participație imediat după Admitere ⁽¹⁾		Putere de vot ⁽²⁾																												
	Acțiuni de Clasă A	Acțiuni de Clasă B	Acțiuni de Clasă A	Acțiuni de Clasă B																														
RCS Management ⁽³⁾	62,0%	-	62,0%	-	91,2% ⁽⁴⁾																													
Zoltán Teszári ⁽⁵⁾	2,4%	0,5%	2,4%	-	3,6% ⁽⁴⁾																													
Carpathian Cable Investments S.à.R.L,	-	20,6%	-	1,7%	0,3%																													
B.7	Informații financiare istorice	Informațiile financiare selectate prezentate mai jos au fost extrase, fără modificări semnificative, din situațiile financiare consolidate auditate la nivel de Grup la data și pentru anii ce s-au încheiat la 31 decembrie 2014, 2015 și 2016 („Situațiile Financiare Anuale” sau „Situațiile Financiare”).																																

Contul consolidat de profit sau pierdere			
	Pentru anul încheiat la 31 decembrie		
	2014	2015	2016
	(milioane €)		
Profit sau pierdere consolidată			
Venit			
România.....	471,1	541,8	615,4
Ungaria.....	119,1	125,9	137,9
Spania.....	54,8	73,8	84,7
Altele.....	18,9 ⁽¹⁾	11,4 ⁽¹⁾	9,6
Eliminarea venitului inter-segment.....	(2,2)	(2,7)	(4,8)
Venit total.....	661,6	750,1	842,8
Câștig/(pierdere) din vânzarea de operațiuni întrerupte.....	9,6 ⁽²⁾	20,9 ⁽³⁾	(0,7) ⁽⁴⁾
Venit total, alte venituri și câștiguri/(pierderi) din vânzarea de operațiuni întrerupte.....	671,2	771,0	842,1
Cheltuieli de exploatare			
România.....	(294,1)	(362,2) ⁽⁵⁾	(413,1)
Ungaria.....	(72,3)	(76,5)	(86,5)
Spania.....	(50,4)	(62,8)	(70,7)
Altele.....	(16,2) ⁽⁶⁾	(13,0) ⁽⁶⁾	(13,9) ⁽⁷⁾
Eliminarea cheltuielilor inter-segment..	2,2	2,7	4,8
Deprecierea, amortizarea și deteriorarea activelor corporale și necorporale.....	(192,1)	(187,9)	(176,4) ⁽⁸⁾
Total cheltuieli de exploatare.....	(622,9)	(699,7)	(755,8)
Alte cheltuieli.....		(1,0) ⁽⁵⁾	(7,0) ⁽⁵⁾
Profit din exploatare.....	48,4	70,3	79,3
Venit financiar.....	0,8	9,9	45,3 ⁽⁹⁾
Cheltuieli financiare.....	(61,1)	(70,8)	(101,5)
Costuri financiare nete.....	(60,3)	(60,9)	(56,2)
Profit (Pierdere) înainte de impozitare.....	(12,0)	9,5	23,1
Impozit pe venit (cheltuieli)/beneficiu ..	5,1	(5,4)	(11,3)
Profit/(pierdere) netă.....	(6,8)	4,0	11,8

(1) Include venitul rezultat de pe urma operațiunilor desfășurate în Italia și Cehia.

(2) Reprezintă câștig rezultat de pe urma vânzării operațiunilor din Slovacia.

(3) Reprezintă câștig/(pierdere) rezultat de pe urma vânzării operațiunilor din Slovacia și Cehia.

(4) Reprezintă provizion suplimentar pentru cheltuieli în legătură vânzarea filialei din Cehia.

(5) La data de 31 decembrie 2016, prezentăm pe o linie separată rezultatele nerealizate din marcarea la piață pentru valoarea justă calculată cu privire la contractele de vânzare de energie electrică: Alte cheltuieli. Informația comparativă pentru data de 31 decembrie 2015 a fost calculată din nou și prezentată în mod corespunzător. Înainte de această modificare, la data de 31 decembrie 2015, pierderea nerealizată din marcarea la piață în valoare de 1,0 milioane €a fost inclusă în Cheltuielile operaționale.

(6) Include cheltuieli operaționale pentru activitatea desfășurată în Italia și Cehia și anumite cheltuieli operaționale minore ale Societății.

(7) Include cheltuieli operaționale pentru activitatea desfășurată în Italia și anumite cheltuieli operaționale minore ale Societății.

(8) Include reevaluarea deficitului în valoare de 6,3 milioane € din reevaluarea terenurilor și construcțiilor și EPC de la data de 31 decembrie 2016.

(9) La data de 31 decembrie 2016 categoria instrumentelor disponibile pentru vânzare a fost derecunoscută și valoarea justă a câștigurilor a fost reclasificată de la capital propriu la contul de profit sau pierdere, pe o linie separată drept Venituri financiare.

Situația consolidată a poziției financiare

	La data de 31 decembrie,		
	2014	2015	2016
Poziția financiară consolidată			
Active			
Active imobilizate		(milioane €)	
Proprietăți, instalații și echipamente.....	643,1	674,7	826,0
Imobilizări necorporale.....	199,7	205,1	206,8
Active financiare disponibile spre vânzare	41,3	43,4	-
Investiții în asociați.....	2,5	1,0	1,0
Creanțe imobilizate.....	6,7	5,9	3,9
Creanțe privind impozitul amânat.....	2,9	4,0	3,1
Total active imobilizate	896,3	934,0	1.040,8
Active circulante			
Stocuri.....	22,8	13,2	18,6
Active program.....	16,8	29,5	30,3
Creanțe comerciale și similare.....	109,9	82,5	109,0
Creanțe privind impozitul pe venit.....	1,5	0,2	2,8
Alte active.....	9,9	8,2	6,3
Active financiare derivate.....	—	9,9	17,0
Numerar și echivalente de numerar.....	54,3	49,7	14,6
Total active circulante	215,2	193,3	198,6
Total active	1.111,5	1.127,3	1.239,5
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social.....	0,1	0,1	0,1
Prime de capital.....	8,2	8,2	8,2
Acțiuni proprii deținute.....	(16,7)	(16,7)	(16,7)
Rezerve.....	45,3	31,6	(9,1)
Rezultatul reportat.....	68,3	77,5	40,5
Capitaluri proprii totale atribuibile deținătorilor de capitaluri proprii ale societății mamă.....	105,1	100,7	41,2
Participații minoritate.....	2,2	2,2	1,4
Total capitaluri proprii.....	107,3	102,8	42,6
Datorii pe termen lung			
Credite și împrumuturi purtătoare de dobândă, inclusiv obligațiuni.....	652,7	624,9	665,5
Passive privind impozitul amânat.....	28,2	27,0	34,8
Alte datorii pe termen lung.....	10,6	7,6	46,1
Total datorii pe termen lung.....	691,5	659,5	746,4
Datorii curente			
Datorii comerciale și similare.....	217,2	271,1	374,0
Credite și împrumuturi purtătoare de dobândă.....	45,7	63,1	44,0
Impozit pe profit datorat.....	0,3	1,7	1,4
Datorii financiare derivate.....	1,0	8,3	16,4
Venituri înregistrate în avans.....	48,4	20,8	14,7

Total datorii curente	<u>312,6</u>	<u>365,1</u>	<u>450,4</u>
Total datorii	<u>1.004,2</u>	<u>1.024,5</u>	<u>1.196,9</u>
Total capitaluri proprii și datorii	<u>1.111,5</u>	<u>1.127,3</u>	<u>1.239,5</u>

Situația consolidată a fluxurilor de numerar

	Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie,		
	2014	2015	2016
Date referitoare la fluxul de numerar	(milioane €)		
Flux de numerar din operațiuni, înainte de modificările capitalului circulant	232,0	237,2	266,6
Fluxuri de numerar din modificări ale capitalului circulant ⁽¹⁾	(5,7)	4,2	(11,3)
Fluxuri de numerar din operațiuni ...	226,3	241,5	255,3
Dobânda plătită.....	(46,7)	(44,2)	(44,0)
Impozitul pe profit plătit.....	(4,6)	(5,1)	(7,8)
Fluxuri de numerar net din activități de exploatare.....	174,9	192,2	203,5
Fluxul de numerar net utilizat în activitățile de investiții.....	(204,4)	(171,6)	(216,0)
Fluxurile de numerar nete (folosite în) din activitățile de finanțare.....	33,6	(25,7)	(21,8)
Creșterea (scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	4,1	(5,1)	(34,2)
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	50,2	54,3	49,7
Efectul fluctuației cursului de schimb asupra numerarului și a echivalentelor de numerar deținute	(0,0)	0,5	(0,8)
Numerar și echivalente de numerar la încheierea anului.....	54,3	49,7	14,6

(1) Fluxurile de numerar din modificări ale capitalului circulant includ totalul (Creșterilor)/descreșterilor în creanțe comerciale și alte active, (Creșterilor)/descreșterilor în stocuri, (Creșterilor)/descreșterilor în datorii comerciale și alte datorii curente, (Creșterilor)/descreșterilor în rezultatul reportat.

B.8	Informații financiare pro forma	Nu se aplică.
B.9	Previziune privind	Nu se aplică. Nu există nicio previziune sau estimare a profitului.

	<i>profitul</i>	
B.10	<i>Calificări ale raportului de audit privind informațiile financiare istorice</i>	Nu se aplică. Nu există nicio calificare a raportului auditorilor independenți cu privire la informațiile financiare istorice.
B.11	<i>Capital circulant insuficient</i>	Nu se aplică. În opinia Societății, Grupul deține suficient capital circulant pentru nevoile sale prezente, adică pentru cel puțin următoarele 12 luni după data acestui Prospect.
SECȚIUNEA C—VALORI MOBILIARE		
C.1	<i>Tipul și clasa valorilor mobiliare</i>	<p>Capitalul social autorizat al Societății este de 11.000.000 € („Capitalul Social Autorizat”) și este împărțit în:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 100.000.000 Acțiuni de Clasă A cu o valoare nominală de 0,10 €fiecare, în capitalul social al Societății („Acțiunile de Clasă A”); și • 100.000.000 Acțiuni de Clasă B cu o valoare nominală de 0,01 €fiecare, în capitalul social al Societății („Acțiunile de Clasă B”). <p>Acțiunile Oferite includ Acțiuni de Clasă B.</p> <p>Societatea a emis și Acțiuni de Clasă A, dar care nu sunt incluse în Ofertă și care nu vor fi admise la tranzacționare pe Bursa de Valori București.</p> <p>Capitalul social subscris al Societății este de 6.918.042,52 € împărțit în:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 65.756.028 Acțiuni de Clasă A cu o valoare nominală de 0,10 €fiecare, în capitalul social al Societății („Acțiunile de Clasă A”); și • 34.243.972 Acțiuni de Clasă B cu o valoare nominală de 0,01 €fiecare, în capitalul social al Societății („Acțiunile de Clasă B”). <p>Toate Acțiunile Oferite sunt achitate integral.</p> <p>Atunci când vor fi admise la tranzacționare pe Bursa de Valori București, Acțiunile Oferite vor fi înregistrate sub nr. ISIN NL0012294474 și tranzacționate sub simbolul „DIGI”.</p>
C.2	<i>Moneda</i>	Acțiunile Oferite sunt exprimate în euro și vor fi cotate pe Bursa de Valori București în lei românești.
C.3	<i>Capitalul Social Subscris</i>	La data acestui Prospect, capitalul social subscris al Societății este compus din 65.756.028 Acțiuni de Clasă A cu o valoare nominală de 0,10 €fiecare (toate sunt achitate integral), precum și din 34.243.972 Acțiuni de Clasă B, cu o valoare nominală de 0,01 €fiecare (toate sunt achitate integral).
C.4	<i>Drepturile aferente Acțiunilor</i>	Fiecare Acțiune Oferită va avea aceleași drepturi, inclusiv în ceea ce privește drepturile de vot și la dividende. Acțiunile Oferite vor avea aceleași drepturi la dividend ca și acțiunile Clasa A, însă Acțiunile Oferite vor avea drepturi de vot mai puține în comparație cu

	<i>Oferite</i>	drepturile de vot aferente Acțiunilor Clasa A, care vor avea 10 drepturi de vot pe acțiune. Fiecare Acțiune Oferită conferă dreptul la exprimarea unui singur vot pentru fiecare eurocent din valoarea nominală (i.e., 1 vot per Acțiunea Oferită). Nu există restricții legate de drepturile de vot. Acțiunile Oferite vor fi eligibile în egală măsură pentru orice dividende pe care Societatea le poate declara pentru Acțiunile Oferite după închiderea Ofertei.
C.5	<i>Restricțiile privind transferul</i>	Nu există restricții privind transferul liber al Acțiunilor Oferite.
C.6	<i>Admiterea</i>	Bursa de Valori București a emis un acord în principiu pentru admiterea Acțiunilor Oferite la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București. După închiderea Ofertei, Societatea intenționează să solicite Bursei de Valori București aprobarea finală pentru admiterea Acțiunilor Oferite la tranzacționare pe Secțiunea Internațională a Pieței Reglementate la Vedere a Bursei de Valori București.
C.7	<i>Politica privind dividendele</i>	Societatea intenționează să păstreze profitul obținut și să reinvestească fluxurile de numerar pentru a profita de oportunitățile de creștere existente în piețele sale principale. Capacitatea Societății, precum și intenția acesteia de a distribui capital către titularii Acțiunilor sale („ Acționarii ”) în viitor va depinde de oportunitățile de investiții ce sunt accesibile Societății, condiția financiară, rezultatele operațiunilor, obligațiile față de creditori și alți factori pe care consiliul de administrație („ Consiliul ” sau „ Consiliul de Administrație ”) le va considera relevante. Distribuțiile de capital către acționari vor putea fi efectuate prin intermediul dividendelor, în baza deciziei discreționare a Societății.
SECȚIUNEA D — RISCURI		
D.1	<i>Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Societății, filialelor acesteia și industriei din care fac parte</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Ne confruntăm cu o concurență semnificativă în toate piețele și liniile noastre de activitate, ceea ce ar putea încuraja migrarea clienților către concurenții noștri și astfel, să ne afecteze în mod negativ, veniturile și profitabilitatea. Toți competitorii noștri principali de pe piețele noastre de desfășurare a activității din România fac parte din grupuri internaționale de telecomunicații mult mai mari și se pot bucura de anumite avantaje competitive, cum ar fi economiile de scară mai mari, un acces mai facil la finanțare și oferte mai cuprinzătoare de produse în anumite linii de activitate. • Piețele în care ne desfășurăm activitatea sunt caracterizate de schimbări rapide și semnificative în ceea ce privește tehnologia, cererea și comportamentul clienților și, prin urmare se caracterizează printr-un mediu competitiv în continuă schimbare. Costul de punere în aplicare a investițiilor pentru actualizarea ofertelor noastre de servicii de rețea ar putea fi semnificativ, și nu există nicio garanție că aceste evoluții vor fi acceptate de clienți în măsura necesară pentru a genera o rată de rentabilitate acceptabilă pentru noi. • Extinderea și exploatarea rețelelor noastre fixe de fibră și telefonie mobilă, precum și costurile de dezvoltare, vânzare și marketing aferente produselor și serviciilor noastre necesită cheltuieli substanțiale de capital. În plus, nevoile noastre de capital circulant au crescut substanțial în ultimii ani și am putea fi nevoiți să ne limităm operațiunile și planurile de extindere în cazul în care, din orice motiv, nu vom putea obține o finanțare adecvată pentru a îndeplini aceste cerințe. • Succesul nostru este strâns legat de evoluțiile economice generale din România și Ungaria, și este posibil ca unele evoluții negative să nu fie compensate de tendințele pozitive din alte piețe, ceea ce ar putea pune în pericol obiectivele noastre de

		<p>creștere și ar putea avea un impact negativ asupra afacerii, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a stării financiare a societății noastre.</p> <ul style="list-style-type: none"> • De la momentul crizei economice mondiale din 2008, care s-a exacerbât și mai mult prin votul Regatului Unit din 23 iunie 2016 în favoarea părăsirii Uniunii Europene („UE”), îngrijorarea cu privire la o potențială încetinire a creșterii economice și recesiune în Europa, disponibilitatea și costul creditelor, activități și încredere a consumatorilor diminuate, inflația și șomajul în creștere au continuat să contribuie la creșterea volatilității pieței și la reducerea așteptărilor pentru economiile europene și în curs de dezvoltare, inclusiv pentru jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea. • Sectoarele media și de telecomunicații sunt supuse unui control permanent de către autoritățile de reglementare naționale în domeniul concurenței din țările în care ne desfășurăm activitatea și de către Comisia Europeană. Am fost supuși în trecut și poate vom continua să fim supuși și în viitor, investigațiilor în domeniul concurenței și reclamațiilor privind comportamentul nostru pe piețele din jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea. • Operațiunile și proprietățile noastre sunt supuse reglementării de către diverse entități și agenții guvernamentale în legătură cu obținerea și reînnoirea diverselor licențelor, permise, avize și autorizații, precum și în legătură cu respectarea permanentă, printre altele, a legilor, regulamentelor și standardelor privind telecomunicațiile, conținutul audiovizual, mediul, sănătatea și siguranța, munca, construcțiile și planificarea urbană, protecția datelor cu caracter personal și protecția consumatorului. Orice înăsprire a reglementării operațiunilor noastre ar putea duce la creșterea costurilor și ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra afacerii, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a stării financiare a societății noastre. • O suspendare sau o expirare a licențelor noastre sau a altor autorizații guvernamentale necesare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității și a rezultatelor operațiunilor noastre. În plus, nu suntem în deplină conformitate și, din când în când, este posibil să nu fim în deplină conformitate cu legile și reglementările aplicabile privind autorizarea construirii pentru diversele componente ale rețelei noastre. Ne-am confruntat și este posibil să ne confruntăm în continuare, cu dificultăți în obținerea unora dintre aceste aprobări și permise. • Anumite contracte pe care le-am încheiat în scopul dezvoltării rețelelor noastre, inclusiv unele dintre contractele încheiate cu companiile de distribuție a energiei electrice și cu autoritățile publice pentru închirierea majorității stâlpilor care susțin rețelele noastre supraterane fixe din fibră optică, au fost încheiate cu persoane al căror drept asupra bunurilor închiriate sau a căror autoritate și capacitate de a încheia astfel de contracte nu au fost pe deplin verificabile sau clare în momentul în care au încheiat contractul. În plus, anumite contracte de închiriere a stâlpilor de la terțe persoane sunt și continuă să fie încheiate fără să existe acte la baza acestora, creând riscul ca acestea să fie încetate în viitor. Încetarea sau anularea contractelor poate duce la costuri suplimentare pentru semnarea din nou a acestor contracte sau pentru punerea în aplicare a unei soluții alternative sau, în cel mai rău caz, la pierderea activității. • Industria de telecomunicații pe piețele în care ne desfășurăm activitatea se caracterizează prin existența unui număr mare de brevete și mărci comerciale. Obiecțiile cu privire la înregistrarea noilor mărci comerciale de către terțe părți și cererile de despăgubire bazate pe acuzațiile de încălcare a brevetului și/sau a mărcii comerciale sau acuzațiile privind alte încălcări ale drepturilor de proprietate intelectuală sunt des întâlnite. De asemenea, putem face obiectul unor cereri de despăgubire pentru defăimare, neglijență, încălcarea drepturilor de autor sau al altor
--	--	---

		<p>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> <ul style="list-style-type: none"> • Economiiile țărilor în care ne desfășurăm activitatea sunt vulnerabile la crizele de pe piață și la încetinirile economice din alte părți ale lumii. Impactul evoluțiilor economice la nivel mondial este adesea simțit mai puternic în piețele emergente precum România și Ungaria, decât pe piețele mai mature. • Mediul politic din România și Ungaria, principalele țări în care ne desfășurăm activitatea, poate fi afectat de o instabilitate politică semnificativă. • Obligațiile noastre privind gradul de îndatorare și de rambursare a datoriei, ne-ar putea determina să dedicăm o parte substanțială din fluxul nostru de numerar din operațiuni pentru plățile aferente datoriei noastre și ne pot crește vulnerabilitatea la scăderile economice sau ale afacerilor. În plus, este posibil ca îndatorarea noastră să crească pe viitor, ceea ce ar agrava consecințele acestor obligații substanțiale privind gradul de îndatorare și de rambursare a datoriei. • Angajamentele noastre restrictive legate de datorie ne limitează capacitatea de a contracta sau garanta datorii suplimentare și ne poate limita capacitatea de a finanța operațiunile și nevoile noastre de capital viitoare, precum și capacitatea noastră de a continua achizițiile și alte activități comerciale care ar putea fi în interesul nostru.
D.3	Informații cheie privind riscurile principale care sunt specifice Acțiunilor Oferite	<ul style="list-style-type: none"> • Acționarul Principal va menține o participație semnificativă și va continua să exercite o influență substanțială asupra Grupului imediat după Admitere, iar această influență poate influența în mod negativ interesele altor deținători de Acțiuni. • Deținătorii de Acțiuni de Clasă A și deținătorii de Acțiuni de Clasă B au drepturi de vot diferite. Deținătorii de Acțiuni de Clasă A vor avea mai mult control asupra rezultatului voturilor acționarilor și asupra procesului de luare a deciziilor, iar această distribuție a drepturilor de vot și a controlului poate avea un impact negativ asupra valorii Acțiunilor. • Nu există nicio garanție că Acțiunile Oferite vor fi admise la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București. • ASF este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite pieței reglementate pe care sunt tranzacționate valorile mobiliare să facă acest lucru, iar orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al Acțiunilor noastre și afecta transferul Acțiunilor.
SECȚIUNEA E — OFERTA		
E.1	Profituri și costuri nete ale Ofertei	<p>Prin vânzarea Acțiunilor Oferite, se preconizează că Acționarii Vanzători vor obține, în total, 1.218 milioane lei (presupunând că Prețul de Ofertă este situat la limita superioară a intervalului de preț, Mărimea Ofertei este setată la Mărimea Maximă a Ofertei și că Opțiunea de Supra-alocare nu este exercitată), înainte de a lua în considerare cheltuielile și tarifele ce urmează să fie plătite ca urmare a Ofertei. În baza acestei previziuni, comisioanele de intermediere totale, cheltuielile și sumele aferente taxei de timbru sau taxei de timbru rezervate, dacă este cazul („SDRT”), plătibile de către Acționarii Vanzători în legătură cu Oferta, au o valoare estimată de aproximativ 41 milioane lei.</p> <p>Tarifele și cheltuielile ce urmează să fie suportate de către Acționarii Vanzători în legătură cu Admiterea, tarifele AFM-ului, onorariile profesionale și cheltuielile și costurile pentru imprimarea și distribuirea documentelor sunt estimate să ajungă la aproximativ 16.075.000 lei (echivalentul a aproximativ 3.550.000 € (inclusiv TVA, după caz)).</p>

		Nici Societatea și nici Acționarii Vanzători nu vor percepe de la investitori niciun cost în legătură cu Admiterea sau Oferta.
E.2a	Motivarea Ofertei și utilizarea încasărilor	<p>În opinia membrilor consiliului de administrație („Administratorii” și „Consiliul de Administrație”) Oferta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • va spori și mai mult vizibilitatea, recunoașterea mărcii și credibilitatea Grupului în fața clienților, furnizorilor și angajaților săi; • va ajuta la atragerea, recrutarea, păstrarea și stimularea personalului cheie de conducere și a angajaților; și • va asigura o realizare în întregime sau parțială a investiției în cadrul Grupului făcută de către unii dintre acționarii existenți ai acestuia. <p>Societatea nu va avea încasări din Ofertă.</p>
E.3	Termene și condiții ale Ofertei	<p>Oferta este structurată ca o ofertă de Acțiuni Oferite: (i) în România, către public; (ii) în Statele Unite ale Americii, către anumiți cumpărători instituționali calificați, astfel cum sunt aceștia definiți în Regula 144A din Legea privind Valorile Mobiliare și în conformitate cu aceasta sau în baza unei alte scutiri de la cerințele de înregistrare din Legea privind Valorile Mobiliare sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare din Legea privind Valorile Mobiliare; și (iii) în afara României și Statelor Unite ale Americii, prin plasament privat către anumiți investitori, în cadrul operațiunilor efectuate în afara Statelor Unite ale Americii, conform Regulamentului S din Legea privind Valorile Mobiliare.</p> <p>Oferta noastră este formată din:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tranșa Investitorilor Instituționali care se adresează (i) anumitor Investitori Calificați din Uniunea Europeană și din afara Statelor Unite ale Americii, conform Regulamentului S și (ii) în Statele Unite, numai persoanelor considerate în mod rezonabil a fi QIB, conform Regulii 144A sau în temeiul unei alte scutiri de la cerințele de înregistrare din Legea privind Valorile Mobiliare sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare din Legea privind Valorile Mobiliare („Investitorii Instituționali”), constând dintr-un număr inițial de 18.482.492 Acțiuni Oferite, reprezentând 85% din numărul inițial de Acțiuni Oferite; și • Tranșa Investitorilor de Retail care se adresează investitorilor de retail (însemnând orice persoană fizică sau juridică, altele decât Investitorii Instituționali) prin intermediul unei oferte publice în România („Investitorii de Retail”), constând dintr-un număr inițial de 3.261.616 Acțiuni Oferite, reprezentând 15% din numărul inițial de Acțiuni Oferite. <p>În plus, Acțiunile Oferite (reprezentând până la 10% din numărul total de Acțiuni incluse în Ofertă) sunt puse la dispoziție în conformitate cu Opțiunea de Supra-alocare acordată de Acționarii care exercită Opțiunea de Supra-alocare.</p> <p>Prețul de Ofertă este de așteptat să fie între 38 RON și 56 RON per Acțiune Oferită („Intervalul de Preț”). Mărimea Ofertei este de așteptat să includă până la 21.744.108 Acțiuni Oferite („Mărimea Maximă a Ofertei”).</p> <p>Prețul de Ofertă și Mărimea Ofertei vor fi stabilite de comun acord de către Societate și de Acționarii Vanzători, în urma consultării cu Coordonatorii Globali Comuni. Declarația privind Prețul care va conține și numărul de Acțiuni Oferite alocat fiecăreia dintre cele două tranșe ale Ofertei și, în cazul Tranșei Investitorilor de Retail, factorul de alocare <i>pro rata</i> calculat pentru această tranșă (dacă este cazul), vor fi publicate ca un comunicat de presă în format imprimat și vor fi disponibile în mod gratuit la sediul înregistrat al Societății, din</p>

strada Dr. Staicovici nr. 75, clădirea Forum 2000 Building, Faza I, etaj 4, sector 5, București, România, precum și în format electronic pe pagina web a Societății la www.digi-communications.ro, pe pagina web a Bursei de Valori București, la www.bvb.ro, pe pagina web a BRD – Groupe Société Générale S.A la www.brd.ro, pe pagina web a BT Capital Partners S.A. la www.btcapitalpartners.ro și pe pagina web a Raiffeisen Bank S.A. la www.raiffeisen.ro.

Declarația privind Prețul va fi depusă și la AFM. Societatea și Acționarii Vanzători își rezervă dreptul de a majora sau scădea numărul total de Acțiuni Oferite în cadrul Ofertei în urma consultării cu Coordonatorii Globali Comuni. Intervalul de Preț și Mărimea Maximă a Ofertei au fost stabilite de Societate și de Acționarii Vanzători. În prezent, este de așteptat ca Prețul de Ofertă și Mărimea Ofertei să se situeze în Intervalul de Preț și respectiv, la sau sub Mărimea Maximă a Ofertei. La determinarea Prețului de Ofertă, a Mărimii Ofertei și bazei de alocare, se vor lua în considerare mai mulți factori, inclusiv nivelul și natura cererii pentru Acțiunile Oferite în timpul procesului de bookbuilding, nivelul cererii în Tranșa Investitorilor de Retail, condițiile de piață predominante și obiectivul de stabilire a unei piețe post-vanzare ordonată pentru Acțiunile Oferite.

Acțiunile Oferite vor fi alocate investitorilor din România și din alte țări, conform deciziei Societății, în urma consultării cu Coordonatorii Globali Comuni (în numele Intermediarilor), la data de 10 mai 2017 („**Data Alocării**”).

Investitorilor de Retail li se va acorda o alocare garantată de 100% pentru numărul maxim de 267 Acțiuni Oferite per Investitor de Retail, conform principiului „primul sosit, primul servit”, până la un număr total de 534.000 Acțiuni Oferite. Investitorii de Retail au dreptul la:

- o reducere de 7% din Prețul de Ofertă pentru subscrierile efectuate în mod valabil în primele 5 Zile Lucrătoare ale perioadei Ofertei (*i.e.*, până la și inclusiv 5 mai 2017); și
- o reducere de 3% din Prețul de Ofertă pentru subscrierile efectuate în mod valabil în cea de-a 6-a Zi Lucrătoare și până la cea de-a 8-a Zi Lucrătoare a Perioadei Ofertei (*i.e.*, de la și inclusiv 8 mai 2017, până la și inclusiv 10 mai 2017).

În Tranșa Investitorilor de Retail, Acțiunile Oferite vor fi vândute la Prețul de Ofertă (dacă este cazul, cu reducerile prevăzute mai sus). În Tranșa Investitorilor Instituționali, Acțiunile Oferite vor fi vândute la Prețul de Ofertă, dar numai către acei Investitori Instituționali care și-au exprimat intenția de a cumpăra Acțiunile Oferite la un preț cel puțin egal cu, sau mai mare decât, Prețul de Ofertă.

Orice modificare a Intervalului de Preț în ultima zi a Ofertei va avea drept consecință prelungirea Ofertei pentru cel puțin două Zile Lucrătoare; orice modificare a Intervalului de Preț în ziua anterioară ultimei zile a Ofertei va avea drept consecință prelungirea Ofertei pentru cel puțin o Zi Lucrătoare. În acest caz, dacă Oferta pentru Investitorii de Retail s-a finalizat la acea dată, această Ofertă pentru Investitorii de Retail va fi redeschisă. În mod corespunzător, toți investitorii, inclusiv Investitorii de Retail, vor avea la dispoziție cel puțin două Zile Lucrătoare să se răzgândească cu privire la subscrierile lor. În cazul modificării Mărimii Maxime a Ofertei, trimerile la Acțiunile Oferite din acest Prospect se vor citi drept trimeri la numărul modificat de Acțiuni Oferite și trimerile la Acțiunile Supra-alocate se vor citi drept trimeri la numărul modificat de Acțiunile Supra-alocate. Orice modificare de acest fel în ceea ce privește Mărimea Maximă a Ofertei și/sau Intervalul de Preț va fi anunțată printr-un comunicat de presă, care va fi publicat și pe pagina web a Societății.

Dacă Intervalul de Preț este modificat, Investitori de Retail vor avea dreptul legal de a-și retrage subscrierile pentru Acțiunile Oferite, dar (i) dacă subscrierea pentru Acțiunile Oferite nu este retrasă în perioada indicată sau (ii) dovada plății (a se vedea paragraful 5.2 din „*Partea 12 – Detaliile Ofertei*”) nu este pusă la dispoziție de către Investitorul de Retail

respectiv Intermediarului prin intermediul căruia a fost făcută subscrierea în perioada corespunzătoare de retragere, atunci subscrierea Acțiunilor Oferite efectuată în cadrul Ofertei va rămâne valabilă și obligatorie. Această subscriere va rămâne valabilă și obligatorie pentru numărul de Acțiuni Oferite egal cu cel mai apropiat număr natural (aproximat prin scădere), rezultat din împărțirea sumei certificate prin dovada de plată la Prețul de Ofertă (dacă Prețul de Ofertă este mai mare decât limita superioară a Intervalului de Preț inițial). Dovada plății menționată la punctul (ii) de mai sus trebuie să indice diferența dintre produsul numărului de Acțiuni Oferite subscrise înmulțit cu limita superioară a Intervalului de Preț modificat și produsul numărului de Acțiuni Oferite subscrise înmulțit cu limita superioară a Intervalului de Preț inițial.

În aceste circumstanțe, Declarația privind Prețul nu va fi publicată până când perioada de exercitare a acestor drepturi de retragere nu s-a încheiat. Prin urmare, data preconizată a publicării Declarației privind Prețul va fi prelungită. Modalitățile de retragere a ofertelor de cumpărare a Acțiunilor Oferite vor fi specificate în mod clar în suplimentul la Prospect. Se preconizează că Admiterea va avea loc și că tranzacționarea Acțiunilor Oferite pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București să înceapă la ora 09:45 A.M., Ora Europei de Est (în engleză, *Eastern European Time* sau „EET”) în data de 16 mai 2017. Aceste date și ore pot fi schimbate fără o notificare ulterioară.

Oferta este supusă îndeplinirii anumitor condiții cuprinse în contractul de intermediere încheiat între Societate, Acționarii Vanzători și Intermediari („**Contractul de Intermediere**”), care sunt tipice pentru un astfel de acord, inclusiv condiția ca Contractul de Intermediere să nu fi fost reziliat înainte de Admitere.

Niciuna dintre Acțiunile Oferite incluse în Ofertă nu poate fi oferită spre vânzare sau cumpărare sau nu poate fi vândută sau livrată, iar acest document, precum și orice alte materiale ale ofertei care au legătură cu Acțiunile Oferite nu pot fi circulate în nicio jurisdicție în care acest lucru ar încălca orice legi sau regulamente privind valorile mobiliare sau ar da naștere unei obligații de a obține orice consimțământ, aprobare sau permisiune sau de a face orice cerere, depunere sau înregistrare.

Investitorii care sunt de acord să cumpere Acțiunile Oferite conform Ofertei convin cu Acționarii Vanzători să se supună anumitor termene și condiții pe baza cărora Acțiunile Oferite vor fi vândute în cadrul Ofertei. După ce i-au fost alocate Acțiunile Oferite conform Ofertei, fiecare investitor este de acord să devină un acționar al Societății, să achiziționeze Acțiunile Oferite care i-au fost alocate la Prețul de Ofertă (cu sau fără reducere, după caz) și să plătească Prețul de Ofertă (cu sau fără reducere, după caz) pentru Acțiunile Oferite alocate acestuia. Dacă un investitor nu efectuează plata conform cerințelor, acesta va fi răspunzător pentru plata acelei sume și se va considera că a numit Coordonatorii Globali Comuni să vândă oricare și toate Acțiunile Oferite alocate acestuia la prețul pe care Coordonatorii Globali Comuni îl pot obține ca urmare a oricărei astfel de încălcări a obligației de efectuare a plății.

În conformitate cu termenele și condițiile Ofertei, fiecare investitor dă către Societate și către Acționarii Vanzători anumite declarații, garanții și confirmări uzuale pentru o ofertă de acest tip, inclusiv, dar fără a se limita la: (i) în legătură cu anumite caracteristici ale investitorului; (ii) respectarea de către investitor a restricțiilor cuprinse în Ofertă și a legilor și reglementărilor specificate; (iii) respectarea, responsabilitatea și răspunderea în ceea ce privește acest document, Oferta și informațiile care nu sunt cuprinse în acest document; (iv) respectarea legilor; (v) jurisdicția; și (vi) obligațiile de plată a taxelor sau impozitelor.

La cerere, unui investitor îi poate fi solicitat să dezvăluie anumite informații, inclusiv orice informații cu privire la acordul de a cumpăra Acțiunile Oferite, naționalitatea investitorului (în cazul în care este o persoană fizică) și jurisdicția în care fondurile investitorului sunt gestionate sau deținute (în cazul unui administrator discreționar de fonduri). De asemenea, termenele și condițiile prevăd următoarele: transmiterea documentelor către investitor;

		obligația investitorului de a respecta prevederile actului constitutiv al Societății („ Actul Constitutiv ”) la efectuarea transferului sau la emiterea Acțiunilor Oferite, aplicarea legii române și olandeze pentru contractul de cumpărare a Acțiunilor Oferite; și acorduri comune de cumpărare a Acțiunilor Oferite.																																																																																
E.4	Interese semnificative	Nu există interese, inclusiv interese conflictuale, care sunt semnificative pentru Ofertă, cu excepția celor descrise în secțiunea B.6 de mai sus.																																																																																
E.5	Acționarii Vanzători și restricțiile de vânzare după Admitere	<p>(A) Deținerile preconizate ale Acționarilor Vanzători imediat anterior și după Admitere</p> <p>Deținerile preconizate în Acțiuni Oferite ale Acționarilor Vanzători imediat anterior Admiterii, împreună cu o estimare corespunzătoare a deținerilor lor în Acțiuni imediat după Admitere, sunt arătate în tabelul de mai jos (calculate pe baza faptului că fiecare beneficiar real în Acțiunile Oferite vinde numărul maxim de Acțiuni Oferite indicate de acesta drept ca fiind puse la dispoziție în cadrul Ofertei și nu se exercită nicio Opțiune de Supra-alocare).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3"></th> <th colspan="2">Deținerile în Acțiuni Oferite imediat anterior Admiterii</th> <th colspan="2">Numărul maxim de Acțiuni Oferite ce urmează să fie vândut în cadrul Ofertei⁽¹⁾</th> <th colspan="2">Deținerile în Acțiuni Oferite imediat după Admitere⁽¹⁾</th> </tr> <tr> <th rowspan="2">Nr.</th> <th>% din totalul emis⁽²⁾</th> <th rowspan="2">Nr.</th> <th>% din deținere</th> <th rowspan="2">Nr.</th> <th>% din totalul emis⁽²⁾</th> </tr> <tr> <th></th> <th></th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Carpathian Cable Investments S.à.R.L.,⁽³⁾</td> <td>19.225.600</td> <td>20,6%</td> <td>17.611.366</td> <td>91,6%</td> <td>1.614.234⁽⁴⁾</td> <td>1,7%</td> </tr> <tr> <td>Celest Limited⁽⁵⁾.....</td> <td>1.000.000</td> <td>1,1%</td> <td>439.823</td> <td>44,0%</td> <td>560.177⁽⁴⁾</td> <td>0,6%</td> </tr> <tr> <td>ING Bank N.V.⁽⁶⁾</td> <td>675.970</td> <td>0,7%</td> <td>675.970</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Yarden Mariuma⁽⁷⁾</td> <td>339.961</td> <td>0,4%</td> <td>339.961</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Dorina Schelean⁽⁸⁾.....</td> <td>413.093</td> <td>0,4%</td> <td>413.093</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Nicusor Dorel Schelean⁽⁹⁾.....</td> <td>513.895</td> <td>0,6%</td> <td>513.895</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Sirian Radu-Traian⁽¹⁰⁾...</td> <td>1.259.000</td> <td>1,4%</td> <td>1.259.000</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Zoltán Teszári⁽¹¹⁾.....</td> <td>491.000</td> <td>0,5%</td> <td>491.000</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Total.....</td> <td>23.918.519</td> <td>25,6%</td> <td>21.744.108</td> <td>90,9%</td> <td>2.174.411</td> <td>2,3%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) În ipoteza în care nu se exercită nicio Opțiune de Supra-alocare și Mărimea Ofertei este stabilită la Mărimea Maximă a Ofertei. Dacă Opțiunea de Supra-alocare este exercitată în totalitate, Acționarii care exercită Opțiunea de Supra-alocare vor vinde un număr suplimentar de 2.174.411 Acțiuni Oferite, reprezentând aproximativ 10% din totalul de Acțiuni Oferite cuprinse în Ofertă.</p> <p>(2) Aceasta este calculată pe baza tuturor Acțiunilor deținute de Acționar în capitalul social ca urmare a ajustării acțiunilor deținute în capitalul propriu.</p> <p>(3) Sediul social al Carpathian Cable Investment S.à.R.L. este situat în Bulevard Joseph nr. 40, 11, L-1840, Luxemburg.</p> <p>(4) Dacă Opțiunea de Supraalocare este exercitată în întregime, atunci nu va mai avea nicio deținere în Acțiunile Oferite imediat după Admitere.</p> <p>(5) Sediul social al Celest Limited este situat în Nicolau Pentadromos Centre, etajul 10, Flat/Office 1002, 3025, Limassol, Cipru.</p> <p>(6) Sediul social al ING Bank N.V. este situat în Bijlmerplein nr. 888, 1102 MG, Amsterdam, Regatul Țărilor de Jos.</p> <p>(7) Adresa profesională a Dlui. Yarden Mariuma este Bd. Dimitrie Cantemir nr. 2A, bloc P3, apartament 3, Sector 4, București, România.</p> <p>(8) Adresa profesională a Dnei. Dorina Schelean este Str. Franyo Zoltan nr. 5, Timișoara, Județul Timiș, România.</p>		Deținerile în Acțiuni Oferite imediat anterior Admiterii		Numărul maxim de Acțiuni Oferite ce urmează să fie vândut în cadrul Ofertei ⁽¹⁾		Deținerile în Acțiuni Oferite imediat după Admitere ⁽¹⁾		Nr.	% din totalul emis ⁽²⁾	Nr.	% din deținere	Nr.	% din totalul emis ⁽²⁾					Carpathian Cable Investments S.à.R.L., ⁽³⁾	19.225.600	20,6%	17.611.366	91,6%	1.614.234 ⁽⁴⁾	1,7%	Celest Limited ⁽⁵⁾	1.000.000	1,1%	439.823	44,0%	560.177 ⁽⁴⁾	0,6%	ING Bank N.V. ⁽⁶⁾	675.970	0,7%	675.970	100%	-	-	Yarden Mariuma ⁽⁷⁾	339.961	0,4%	339.961	100%	-	-	Dorina Schelean ⁽⁸⁾	413.093	0,4%	413.093	100%	-	-	Nicusor Dorel Schelean ⁽⁹⁾	513.895	0,6%	513.895	100%	-	-	Sirian Radu-Traian ⁽¹⁰⁾ ...	1.259.000	1,4%	1.259.000	100%	-	-	Zoltán Teszári ⁽¹¹⁾	491.000	0,5%	491.000	100%	-	-	Total.....	23.918.519	25,6%	21.744.108	90,9%	2.174.411	2,3%
	Deținerile în Acțiuni Oferite imediat anterior Admiterii			Numărul maxim de Acțiuni Oferite ce urmează să fie vândut în cadrul Ofertei ⁽¹⁾		Deținerile în Acțiuni Oferite imediat după Admitere ⁽¹⁾																																																																												
	Nr.	% din totalul emis ⁽²⁾		Nr.	% din deținere	Nr.	% din totalul emis ⁽²⁾																																																																											
Carpathian Cable Investments S.à.R.L., ⁽³⁾	19.225.600	20,6%	17.611.366	91,6%	1.614.234 ⁽⁴⁾	1,7%																																																																												
Celest Limited ⁽⁵⁾	1.000.000	1,1%	439.823	44,0%	560.177 ⁽⁴⁾	0,6%																																																																												
ING Bank N.V. ⁽⁶⁾	675.970	0,7%	675.970	100%	-	-																																																																												
Yarden Mariuma ⁽⁷⁾	339.961	0,4%	339.961	100%	-	-																																																																												
Dorina Schelean ⁽⁸⁾	413.093	0,4%	413.093	100%	-	-																																																																												
Nicusor Dorel Schelean ⁽⁹⁾	513.895	0,6%	513.895	100%	-	-																																																																												
Sirian Radu-Traian ⁽¹⁰⁾ ...	1.259.000	1,4%	1.259.000	100%	-	-																																																																												
Zoltán Teszári ⁽¹¹⁾	491.000	0,5%	491.000	100%	-	-																																																																												
Total.....	23.918.519	25,6%	21.744.108	90,9%	2.174.411	2,3%																																																																												

		<p>(9) Adresa profesională a Dlui. Nicușor Dorel Schelean este Str. Poiana Marului nr. 12, sat Zăvoi, județul Caraș-Severin, România.</p> <p>(10) Adresa profesională a Dlui. Șirian Radu-Traian este Str. Macului nr. 2A, Brașov, județul Brașov, România.</p> <p>(11) Adresa profesională a Dlui. Zoltán Teszári este strada Dr. Staicovici Nr. 75., Cladirea Forum 2000 Building, Fața I, etaj 2, sector 5, București, Romania.</p> <p>(B) Restricțiile de vânzare după Admitere</p> <p>Conform Contractului de Intermediere semnat în data de 26 aprilie 2017, Societatea și Acționarul Principal, Ioan Bendei și Bogdan Ciubotaru au fost de acord, cu anumite excepții, ca pentru o perioadă de 360 de zile de la data Admiterii, să nu emită, să nu ofere, să nu vândă sau să se oblighe să vândă sau să dispună de în orice alt mod, direct sau indirect sau să anunțe o ofertă având drept obiect orice Acțiuni (sau orice drepturi cu privire la sau în legătură cu orice Acțiuni) sau să încheie orice tranzacție cu același efect economic precum cele menționate anterior, fără acordul scris prealabil al Coordonatorilor Globali Comuni.</p> <p>Conform Contractului de Intermediere și a angajamentelor conexe, semnate în data de 26 aprilie 2017, Acționarii Vanzători și RCS Management au fost de acord, cu anumite excepții, ca pentru o perioadă de 180 de zile de la data Admiterii cu privire la Acționarii Vanzători, cu excepția Acționarului Principal, și de 720 de zile de la data Admiterii cu privire la RCS Management, să nu ofere, să nu vândă sau să se oblighe să vândă sau să dispună de în orice alt mod, direct sau indirect sau să anunțe o ofertă având drept obiect orice Acțiuni (sau orice drepturi cu privire la sau în legătură cu orice Acțiuni) sau să încheie orice tranzacție cu același efect economic precum cele menționate anterior, fără acordul scris prealabil al Coordonatorilor Globali Comuni. Aproximativ 2,2% din Acțiuni nu fac obiectul restricțiilor de vânzare.</p>
E.6	Diluare	Nu se aplică.
E.7	Cheltuieli imputate investitorului	Nu se aplică. Societatea sau Acționarii Vanzători nu vor imputa cheltuieli niciunui investitor care cumpără Acțiunile Oferite conform Ofertei.