



INFORMAȚII PRIVIND ADMITEREA LA LISTARE ȘI TRANZACȚIONAREA ÎN DIGI COMMUNICATIONS N.V. A 70.921.892 DE NOI ACȚIUNI DE CLASA B LA BURSA DE VALORI DIN BUCUREȘTI, O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ ORGANIZATĂ ȘI ADMINISTRATĂ DE BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. ȘI EMISIUNEA A 120.293.334 DE ACȚIUNI NOI DE CLASA A

1. INTRODUCERE

Acest document de informare („**Documentul de Informare**”) datat 23 martie 2026, a fost întocmit de Digi Communications N.V. („**Emitentul**”), o societate publică cu răspundere limitată (*naamloze vennootschap*) înființată conform legii olandeze, cu sediul statutar la Amsterdam, Olanda, înregistrată la Camera de Comerț a Țărilor de Jos sub numărul 34132532, cu numărul LEI 635400XJGDRCVHCKH516, cu sediul social situat în Dr. N. Staicovici 75, etajul 4, sectorul 5, Clădirea Forum 2000, București, România, și site-ul <https://www.digi-communications.ro/>. Acest Document de Informare a fost întocmit în conformitate cu articolul 1(5)(ba)(iii) și Anexa IX a Regulamentului 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017, privind prospectul ce urmează să fie publicat atunci când titlurile sunt oferite publicului sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, și care abrogă Directiva 2003/71/CE, așa cum a fost modificat („**Regulamentul privind Prospectul**”).

Acest Document de Informare se referă la (a) emisiunea a 2 noi acțiuni Clasa A cu o valoare nominală de 0,10 EUR („**Acțiunile Noi Clasa A**”) pentru fiecare acțiune Clasa A deținută de acționarii existenți de Clasa A la 8 aprilie 2026 („**Data Înregistrării**”), (b) emisiunea a 2 noi acțiuni Clasa B cu o valoare nominală de 0,01 EUR pentru fiecare acțiune Clasa B deținută de deținătorii existenți ai Clasei Acțiuni B la data înregistrării („**Acțiunile Noi Clasa B**”) și împreună cu Acțiunile Noi Clasa A, „**Acțiunile Noi**”) (această emisiune de Acțiuni Noi fiind denumită în continuare „**Emisiunea**”), și (c) cererea de admitere la listarea și tranzacționare a Acțiunilor Noi Clasa B (dar nu și a Acțiunilor Noi Clasa A) la Bursa de Valori din București, o piață reglementată organizată și administrată de Bursa de Valori București S.A. („**Admiterea**”). Nu va exista nicio ofertă publică sau privată de Acțiuni Noi. Acțiunile Noi vor fi alocate proporțional acționarilor existenți, așa cum sunt înregistrați în (sub)registrele Depozitarului Central din România (*Depozitarul Central S.A.*) și registrul acționarilor al Societății după ce toate înregistrările de debit și credit au fost procesate la Data de Înregistrare. Frațiuni de acțiuni nu vor fi emise.

Se va depune o cerere pentru admiterea Acțiunilor Noi Clasa B (dar nu și a Acțiunilor Noi Clasa A) la tranzacționare la Bursa de Valori din București, iar Admiterea este așteptată să aibă loc la 10 aprilie 2026. După Admitere, Acțiunile Noi Clasa B vor avea un rang *pari passu* și vor fi fungibile cu toate celelalte acțiuni de Clasa B existente și subscrise ale Emitentului (termenul „**Acțiuni**” din acest Document de Informare se referă atât la Acțiunile Noi, cât și la toate acțiunile de Clasa A și Clasa B existente emise de Emitent, cu excepția cazului în care contextul prevede altfel).

O investiție în Acțiuni implică riscuri și incertitudini substanțiale, iar investitorii ar putea pierde total sau parțial investiția lor. Investitorii potențiali trebuie să poată suporta riscul economic al unei investiții în Acțiuni și să poată susține o pierdere totală sau parțială a investiției lor. Investitorii potențiali sunt sfătuiți să analizeze cu atenție informațiile conținute în acest Document de Informare (și documentele menționate în acesta) și, în special, secțiunea 8 (*Factori de Risc*) de mai jos, înainte de a investi în Acțiuni.

Pentru mai multe informații despre Emisiune și Acțiunile Noi, vă rugăm să vă referiți la (i) Secțiunile 7, 9, 10 și 11 de mai jos și (ii) Notele Explicative ale AGEA (așa cum sunt definite mai jos).

2. DECLARAȚIE DE RESPONSABILITATE

Emitentul, reprezentat de consiliul său de administrație statutar („**Consiliul de Administrație**”), își asumă responsabilitatea pentru informațiile conținute în acest Document de Informare. Emitentul, reprezentat de Consiliul de Administrație, declară că, după cunoștințele sale, informațiile conținute în acest Document de Informare sunt în conformitate cu faptele și că acest Document de Informare nu include nicio omisiune care să afecteze substanța sa.

3. AUTORITATEA COMPETENTĂ

Autoritatea Olandeză pentru Piețele Financiare („**AFM**”) este autoritatea competentă conform articolului 20 din Regulamentul privind Prospectul. Acest Document de Informare nu constituie un prospect în sensul Regulamentului privind Prospectul și nu a fost supus examinării și aprobării AFM.

4. RAPORTARE ȘI DIVULGARE

În conformitate cu obligațiile de raportare și divulgare aplicabile pe toată perioada în care acțiunile sale au fost listate și admise la tranzacționare la Bursa de Valori din București, inclusiv în temeiul Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 decembrie 2004 privind armonizarea cerințelor de transparență în ceea ce privește informațiile despre emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise să tranzacționeze pe o piață reglementată și modificând Directiva 2001/34/CE, așa cum a fost modificată („**Directiva privind Transparența**”), Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață și abrogarea Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Directivelor Consiliului și Comisiei 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE, cu modificări („**Regulamentul privind Abuzul de Piață**”), precum și Regulamentul Delegat al Comisiei (UE) 2017/565 din 25 aprilie 2016, care completează Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizaționale și condițiile de funcționare pentru firmele de investiții și termenii definiți în scopurile acelei Directive, așa cum au fost modificate („**Regulamentul Delegat MiFID II 565**”), în fiecare caz, în măsura în care sunt aplicabile, Emitentul a publicat prin comunicate de presă disponibile pe site-ul său www.digi-communications.ro și pe site-ul Bursei de Valori din București www.bvb.ro toate „informațiile privilegiate” definite conform MAR, precum și situațiile financiare periodice prevăzute pe lege, cele mai recente fiind (i) Raportul Financiar Preliminar pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 publicat la 23 februarie 2026 (disponibil la https://www.digi-communications.ro/ro/see-file/DIGI_2025-Rezultate-preliminare-raport..pdf) („**Raportul Preliminar 2025**”), (ii) Raportul Anual pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024 publicat la 30 aprilie 2025 (disponibil la https://www.digi-communications.ro/ro/see-file/DIGI_Raport-anual-aferent-2024-aprobat-de-AGA.pdf) („**Raportul Anual 2024**”), (iii) situațiile financiare interimare pentru semestrul până la 30 iunie 2025 publicate la 14 august 2025 (disponibile la https://www.digi-communications.ro/ro/see-file/Digi-Raport-financiar_S1-2025.pdf) („**Raportul Financiar H1 2025**”), și (iv) Raportul financiar trimestrial pentru perioada de trei luni încheiată la 30 septembrie 2025, publicat la 14 noiembrie 2025 (disponibil la <https://www.digi-communications.ro/ro/see-file/DIGI-Raport-financiar-T3-2025.pdf>) („**Raportul Financiar T3 2025**”).

Emitentul, reprezentat de Consiliul de Administrație, confirmă, de asemenea, că, la data acestui Document de Informare, Emitentul nu întârzie divulgarea informațiilor privilegiate în conformitate cu Regulamentul privind Abuzul de Piață menționat anterior.

5. INFORMAȚII DISPONIBILE

Informațiile reglementate publicate de Emitent în conformitate cu obligațiile aplicabile de raportare continuă sunt disponibile pe site-ul Emitentului, inclusiv (i) notele explicative ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor a Emitentului care a avut loc la 20 martie 2026 („**AGEA**”) („**Notele explicative AGEA**”), <https://www.digi-communications.ro/ro/see-file/DIGI-AGEA-20-martie-2026-Agenda-si-Note-explicative.pdf>, (ii) comunicatele de presă ale Emitentului până în prezent, disponibile la <https://www.digi-communications.ro/ro/anunturi/comunicate-de-presa>, și (iii) cele mai recente rezultate financiare consolidate ale Emitentului, inclusiv Raportul Preliminar 2025, Raportul Anual 2024, Raportul Financiar H1 2025 și Raportul Financiar T3 2025, disponibile la <https://www.digi-communications.ro/ro/relatia-cu-investitorii/actiuni/raportari-financiare-actiuni>.

6. DESPRE DIGI COMMUNICATIONS

Emitentul, împreună cu subsidiarele sale consolidate (împreună, „**Grupul**”), este un lider european în soluții de telecomunicații cu orientare geografică, bazate pe numărul de unități generatoare de venituri („**RGU**”) și un furnizor de servicii de telecomunicații în România și Spania, având o prezență și în Italia, Portugalia și Belgia. Misiunea Grupului este de a oferi clienților săi servicii de telecomunicații de înaltă calitate la prețuri competitive. Pentru mai multe informații despre Grup și activitățile sale, consultați Raportul Anual 2024.

7. MOTIVELE EMISIUNII ACȚIUNILOR NOI

La data acestui Document de Informare, Emitentul a emis 64.539.054 de acțiuni de Clasa A, fiecare cu o valoare nominală de 0,10 EUR și 35.460.946 acțiuni de Clasa B, fiecare cu o valoare nominală de 0,01 EUR. Așa cum este prevăzut în Notele Explicative AGEA, Consiliul de Administrație a propus conversia a aproximativ 13.000.000 EUR (aproximativ 66.236.300 RON conform cursului de schimb EUR/RON aplicabil la data acestui Document de Informare) din rezultatul reportat al Societății în acțiuni ulterior Emisiunii („**Conversia**”).

Delegarea către Consiliul de Administrație pentru a decide asupra emiterii Acțiunilor Noi prin conversia rezervelor distribuibile și excluderii drepturilor de preempțiune conform actului său constitutiv („**Actul Constitutiv**”) în ceea ce privește Emisiunea, precum și creșterea capitalului social autorizat al Emitentului conform Actului Constitutiv, au fost aprobate de acționarii Emitentului în cadrul AGEA din data de 20 martie 2026. Ulterior, Consiliul de Administrație a hotărât implementarea Conversiei la 23 martie 2026.

Scopul Conversiei și Emisiunii este de a crea valoare pe termen lung pentru acționarii Emitentului prin optimizarea structurii de capital a Emitentului, îmbunătățirea raportului de capital propriu și alinierea capitalului social al Societății cu rezervele sale.

Conversia și Emisiunea nu diluează acționarii existenți, deoarece alocarea este proporțională față de acțiunile existente la Data de Înregistrare, asigurând astfel că interesele lor economice și de drept de vot rămân neschimbate.

Emitentul nu va primi niciun venit în legătură cu Emisiunea, deoarece aceasta nu reprezintă o operațiune de strângere de capital. După aprobarea de către AGEA și decizia Consiliului de Administrație, Conversia va fi implementată în conformitate cu legislația olandeză relevantă și cu Actul Constitutiv. Consiliul de Administrație a confirmat că sumele disponibile ca rezultatul reportat al Emitentului sunt suficiente pentru a permite Conversia.

8. FACTORI DE RISC

Înainte de orice decizie de investiție legată de Acțiuni, este important să fie analizați cu atenție factorii de risc considerați relevanți pentru dezvoltarea viitoare a Grupului și a Acțiunilor. În continuare este redat un rezumat al riscurilor cheie care, singure sau în combinație cu alte evenimente sau circumstanțe, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, condiției financiare, rezultatelor operațiunilor sau perspectivelor Grupului. În selecția acestora, Grupul a luat în considerare circumstanțe precum probabilitatea ca riscul să se materializeze pe baza stării actuale a faptelor, impactul potențial pe care materializarea riscului l-ar putea avea asupra afacerii Grupului, condiției financiare, rezultatelor operațiunilor sau perspectivelor, și atenția pe care conducerea Grupului ar trebui, pe baza așteptărilor actuale, să o dedice acestor riscuri dacă acestea s-ar materializa.

Consiliul de Administrație consideră că riscurile descrise mai jos sunt riscurile materiale referitoare la condiția financiară, activitatea și reglementarea Grupului. Acestea nu sunt singurele riscuri legate de condiția financiară, afacerile și reglementarea Grupului. Alte riscuri, evenimente, fapte sau circumstanțe necunoscute în prezent de Grup sau pe care Grupul le consideră în prezent irelevante ar putea fi, individual sau cumulativ, de asemenea importante și să aibă un impact negativ semnificativ asupra afacerii, condiției financiare, rezultatelor operațiunilor sau perspectivelor Grupului.

Riscuri legate de situația financiară a Grupului

1. ***Obligațiile substanțiale privind efectul de levier și privind datoriile ale Grupului ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Grupului***

Efectul de levier al Grupului poate avea consecințe importante pentru afacerile și operațiunile Grupului, inclusiv (i) îngreunarea îndeplinirii obligațiilor legate de datoria și pasivele Grupului, (ii) necesitatea ca Grupul să aloce o parte substanțială din fluxul de numerar din operațiuni pentru gestionarea datoriei, reducând astfel disponibilitatea fluxului de numerar pentru finanțarea creșterii interne prin capital de lucru și cheltuieli de capital și pentru alte scopuri corporative generale, (iii) creșterea vulnerabilității Grupului la o scădere a condițiilor de afaceri, economice sau industriale, (iv) plasarea Grupului într-un dezavantaj competitiv față de concurenții care au datorii mai mici în raport cu fluxul de numerar, (v) limitarea flexibilității Grupului în planificarea sau reacția la schimbările din afaceri și industrie, (vi) impactarea negativă a termenilor de credit cu creditorii Grupului, (vii) restricționarea Grupului de la exploatarea anumitor oportunități de afaceri și (viii) limitarea capacității Grupului de a împrumuta fonduri suplimentare sau de a strânge capital propriu în viitor și creșterea costurilor acestor finanțări suplimentare.

Oricare dintre aceste consecințe sau alte consecințe sau evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra capacității Grupului de a-și îndeplini obligațiile privind datoriile.

În plus, Grupul ar putea acumula datorii suplimentare substanțiale în viitor, ceea ce ar putea crește riscurile enumerate mai sus. Deși Acordul Indenture, acordul intercreditor datat inițial la 4 noiembrie 2013, modificat și reformulat la 26 octombrie 2016, care stabilește drepturile relative ale anumitor creditori ai Grupului în baza aranjamentelor sale de finanțare („Acordul Intercreditor”) și anumite facilități de credit existente, conțin restricții privind acumularea de datorii suplimentare, aceste restricții sunt supuse mai multor calificări și excepții semnificative, iar în anumite circumstanțe, suma datoriei care ar putea fi contractată în conformitate cu acele restricții putea fi substanțială. În plus, astfel de acorduri nu împiedică Grupul să contracteze obligații care nu constituie datorii așa cum este definit acel termen. Oricare dintre aceste consecințe sau alte consecințe sau evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor sau condiției financiare a Grupului.

2. ***Grupul este supus unor clauze restrictive privind datoria care pot limita capacitatea Grupului de a-și finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital și de a urmări oportunități și activități de afaceri***

Contractul care reglementează obligațiunile senioare garantate 4,625% în valoare de 600 milioane de euro, scadente la 29 octombrie 2031, emise de DIGI Romania S.A. („DIGI România”), subsidiara Grupului din România („Obligațiunile”) („Acordul Indenture”) limitează capacitatea Grupului de (i) a acumula sau garanta datorii suplimentare care ar face ca Grupul să depășească un Raport de Levier Consolidat (așa cum este definit acest termen în Acordul Indenture) de 4,25 la 1, (ii) a plăti dividende sau efectua alte distribuții, cumpăra sau răscumpăra acțiuni sau rambursa în avans sau răscumpăra datoria subordonată, (iii) efectua investiții sau alte plăți restricționate, (iv) vinde active și acțiuni subsidiare, (v) încheia anumite tranzacții cu afiliații, (vi) crea ipoteci, (vii) consolida, fuziona sau vinde toate sau o parte substanțială din activele Grupului, (viii) încheia acorduri care restricționează capacitatea anumitor filiale ale Grupului de a plăti dividende, și (ix) să se implice în orice activitate care nu este permisă.

În plus, anumite acorduri de facilități senior încheiate de societățile din Grup conțin clauze care limitează capacitatea Grupului de a contracta și asuma datorii și/sau cer Grupului să mențină un raport net de levier de 3,50 la 1 (și un raport EBITDA consolidat față de dobânda netă totală de 4,25 la 1 (așa cum sunt definiți acești termeni)). Mai mult, aranjamentele de finanțare existente ale Grupului impun ca acesta să dețină capital propriu pozitiv și să limiteze, printre altele, capacitatea Grupului de a achiziționa sau vinde anumite active, de a desfășura anumite acțiuni corporative (cum ar fi fuziuni și divizări), de a crea garanții asupra activelor Grupului și de a deschide sau menține conturi bancare sau de a încheia relații bancare cu anumite instituții financiare.

Deși toate aceste limitări sunt supuse unor excepții și calificări semnificative, aceste clauze ar putea limita capacitatea Grupului de a-și finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital, precum și capacitatea Grupului de a urmări achiziții și alte activități care ar putea fi în interesul său.

Dacă Grupul nu respectă oricare dintre aceste clauze, Grupul va fi într-un caz de neexecutare conform documentelor privind datoria sa financiară (inclusiv în baza Acordului Indenture și Obligațiunilor), iar administratorii relevanți, deținătorii datoriilor sau creditorii corespunzători pot declara principalul și dobânda acumulată asupra Obligațiunilor sau împrumuturile aplicabile exigibile, după expirarea oricărei perioade de remediere aplicabile. Aceste restricții ar putea afecta semnificativ negativ capacitatea Grupului de a finanța operațiunile viitoare sau nevoile de capital sau de a se angaja în alte activități care ar putea fi în interesul său.

3. Orice afectare a capacității Grupului de a atrage fonduri în baza acordurilor sale de facilități senioare ar putea afecta semnificativ negativ operațiunile de afaceri ale Grupului

Operațiunile Grupului au fost finanțate în principal prin numerar generat prin propriile operațiuni și finanțare prin datorii. Grupul se bazează pe facilitățile sale existente de credit senioare pentru a finanța operațiunile de afaceri ale Grupului și pentru diverse alte scopuri. Mai mult, dacă Grupul nu reușește să retragă fonduri în cadrul facilităților de credit revolving senioare ale Grupului, Grupul ar putea fi nevoit să găsească surse alternative de fonduri care pot avea rate ale dobânzii mai mari. De asemenea, nu există nicio garanție că Grupul va avea suficiente resurse de numerar la dispoziție la un moment dat pentru a-și acoperi cheltuielile sau cerințele de gestionare a datoriilor. Capacitatea Grupului de a atrage fonduri depinde, printre altele, de capacitatea Grupului de a menține anumite proporții. Capacitatea Grupului de a îndeplini aceste proporții financiare și alte condiții necesare pentru extragere ar putea fi influențată de o serie de factori, inclusiv de evenimente care nu pot fi controlate de el. În plus, incapacitatea Grupului de a menține aceste proporții financiare poate duce și la un eveniment de neplată în baza facilităților de credit senioare, ceea ce ar interzice Grupului să retragă fonduri prin aceste facilități și ar putea declanșa un caz de neexecutare încrucișat în temeiul Obligațiunilor.

4. Grupul are nevoie de o sumă semnificativă de numerar pentru a-și acoperi datoria și a-și susține operațiunile. Capacitatea Grupului de a genera numerar depinde de mulți factori dincolo de controlul Grupului, iar Grupul s-ar putea să nu poată genera suficient numerar pentru a-și acoperi datoriile

Capacitatea Grupului de a-și îndeplini obligațiile de datorie, de a finanța necesarul de capital de lucru și de a finanța cheltuieli de capital depinde de capacitatea sa de a genera un flux de numerar suficient din operațiuni și de a accesa finanțare externă în condiții favorabile. Acest lucru este influențat de succesul strategiei de afaceri a Grupului și este supus unor factori economici, competitivi și de reglementare mai largi, mulți dintre ei fiind în afara controlului Grupului.

Nu se poate oferi nicio garanție că afacerea Grupului va genera fluxuri de numerar suficiente din operațiuni sau că viitoarele finanțări de datorii sau capital propriu vor fi disponibile Grupului pentru a-și plăti datoria la scadență sau pentru a finanța alte cerințe de capital sau orice pierderi operaționale. Dacă fluxurile viitoare de numerar ale Grupului provenite din operațiuni și alte resurse de capital (inclusiv împrumuturile din cadrul facilităților sale de credit senior) sunt insuficiente pentru a plăti obligațiile Grupului la maturitate sau pentru a finanța nevoile de lichiditate ale Grupului pe termen lung, Grupul poate fi nevoit să (i) reducă sau să amâne activitățile de afaceri sau cheltuielile de capital, (ii) vândă activele, (iii) obținerea de capital suplimentar de datorie sau capital, (iv) restructurarea sau refinanțarea totală sau parțială a datoriei la sau înainte de scadență, sau (v) renunțarea la oportunități precum achizițiile altor afaceri.

Nu se poate oferi nicio garanție că Grupul va putea realiza aceste alternative la timp sau în condiții satisfăcătoare, dacă va reuși. Orice neplată la timp a datoriilor Grupului ar duce probabil la o reducere a ratingului de credit, ceea ce ar putea afecta și capacitatea sa de a acumula datorii suplimentare. În plus, termenii datoriei Grupului, inclusiv anumite acorduri de facilități de credit seniori, limitează capacitatea Grupului de a urmări oricare dintre aceste alternative. Orice refinanțare a datoriilor Grupului ar putea avea rate ale dobânzii mai mari și ar putea necesita respectarea unor clauze mai împovărătoare, ceea ce ar putea restricționa și mai mult activitatea Grupului și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra condiției financiare și a rezultatelor operațiunilor. Nu există nicio garanție că activele pe care Grupul ar putea fi obligat să le vândă pot fi vândute sau că, dacă sunt vândute, momentul vânzării și suma veniturilor obținute din acea vânzare vor fi acceptabile.

5. Este posibil ca Grupul să nu poată refinanța datoria la scadență în condiții la fel de favorabile ca cele de care a beneficiat anterior sau în condiții acceptabile pentru Grup, sau să nu poată refinanța deloc

Capacitatea Grupului de a-și refinanța datoria depinde de mai mulți factori, inclusiv de condițiile de lichiditate și capital din piețele de credit, fiind posibil ca Grupul să nu poată face acest lucru în condiții satisfăcătoare, inclusiv în ceea ce privește clauzele, sau chiar deloc. În cazul în care Grupul nu poate să-și refinanțeze datoria, este posibil ca Grupul să nu poată îndeplini obligațiile de rambursare a datoriei. În plus, termenii oricărei refinanțări pot fi semnificativ mai împovărători pentru Grup decât îndatorarea pe care o refinanțează. Astfel de termeni, inclusiv în ceea ce privește clauzele și restricțiile suplimentare asupra operațiunilor Grupului și ratele mai ridicate ale dobânzii, ar putea avea un efect negativ asupra rezultatelor operaționale și situației financiare ale Grupului.

Mai mult, incapacitatea Grupului de a îndeplini obligațiile de rambursare conform acordurilor existente ar putea declanșa diverse prevederi de incapacitate și accelerare încrucișată, rezultând în accelerarea unei părți substanțiale (dacă nu a întregii) datorii a Grupului și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor sau situației financiare a Grupului.

6. Tranzacțiile cu derivate pot expune Grupul la riscuri neașteptate și potențiale pierderi

Grupul a integrat active derivate legate de Obligațiuni (care includ mai multe opțiuni de call, precum și o opțiune put) și active financiare derivate necurente în legătură cu tranzacția dintre DIGI Spania și Aberdeen pentru implementarea rețelei noastre FTTH din Andaluzia, Spania.

Din când în când, Grupul poate fi parte la alte tranzacții derivate, cum ar fi contractele de swap cu dobânzi, cu instituții financiare pentru a se proteja împotriva anumitor riscuri financiare. Modificările valorii corecte a acestor instrumente financiare derivate, care nu sunt acoperiri pentru fluxul de numerar, sunt raportate în profit și pierdere și, în consecință, pot afecta semnificativ rezultatele raportate ale Grupului în orice perioadă. Mai mult, Grupul poate fi expus riscului ca o contraparte într-o tranzacție derivată să nu fie capabilă să-și îndeplinească obligațiile ca urmare a faptului că este plasată în faliment sau altfel. În cazul în care o contraparte a unei tranzacții cu derivate substanțiale nu poate să-și îndeplinească obligațiile în baza acesteia, Grupul poate înregistra pierderi care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra condiției financiare a Grupului, a randamentelor financiare sau a rezultatelor operaționale.

7. Grupul se confruntă cu o concurență semnificativă pe piețele în care operează, ceea ce ar putea duce la scăderi ale numărului de clienți actuali și potențiali, a veniturilor și a profitabilității

Grupul se confruntă cu o concurență semnificativă pe toate piețele și liniile de activitate, care se așteaptă să se intensifice și mai mult. De exemplu, în România, Grupul se confruntă cu o concurență intensă în serviciile de televiziune cu plată, servicii fixe în bandă largă, telefonie fixă și telecomunicații mobile din partea Orange România și Vodafone România. În Spania, Grupul se confruntă cu concurență în serviciile sale de telecomunicații mobile, servicii fixe în bandă largă și linii de activitate privind telefonie fixă din partea Telefónica, MasOrange și Vodafone, care operează afaceri mult mai mari și mai consacrate în țară. În Portugalia, Grupul se confruntă cu concurență în liniile de servicii de televiziune cu plată, servicii fixe în bandă largă, telefonie fixă și telecomunicații mobile din partea MEO, NOS și Vodafone. În mod similar, ne confruntăm cu concurența Fastweb + Vodafone, TIM, Wind Tre și Iliad în Italia și cu Proximus, Telenet și Orange Belgium în Belgia. În plus, în fiecare dintre aceste piețe, Grupul se confruntă cu concurența din partea MVNO-urilor și a furnizorilor de servicii de internet. Concurența crescută poate încuraja clienții să înceteze să se aboneze la serviciile noastre (un efect cunoscut sub numele de *churn*) și astfel să afecteze negativ veniturile și profitabilitatea noastră.

Competitorii existenți ai Grupului, precum și alți concurenți care ar putea intra pe piețele în care Grupul operează în viitor, pot beneficia de anumite avantaje competitive pe care Grupul nu le are, cum ar fi economii de scară mai mari, acces mai ușor la finanțare, acces la anumite tehnologii noi, oferte de produse mai cuprinzătoare în anumite linii de business, resurse mai mari de personal, recunoaștere mai mare a brandului, mai puține impedimente de reglementare și mai multă experiență sau relații mai vechi cu autoritățile de reglementare, clienți și furnizori. În special, toți principalii concurenți ai Grupului pe piețele din România și Spania fac parte din grupuri internaționale de telecomunicații mult mai mari. În plus, concurenții Grupului se pot consolida și astfel pot crea competitori mai mari și mai stabiliți, ceea ce poate face mai dificilă concurența pe piețele în care operăm.

În ultimii ani, industria telecomunicațiilor a înregistrat o creștere semnificativă a cererii clienților pentru oferte multi-play, care combină două sau mai multe servicii fixe și mobile într-un singur pachet. În ceea ce privește activitatea Grupului în România, deși Grupul consideră că combinarea infrastructurilor sale fixe și mobile din România este fără precedent, toți principalii săi concurenți din țară au făcut aranjamente pentru a-și îmbunătăți semnificativ capacitățile multi-play. Aceste evoluții au dus, și se așteaptă în viitor să ducă, la sinergii pentru afacerile lor, concurență sporită, presiuni suplimentare asupra prețurilor, rate mai mari de pierdere a clienților și, în cele din urmă, ar putea afecta negativ veniturile și profitabilitatea noastră. În mod similar, în Spania, concurenții Grupului au oferte convergente de servicii compuse dintr-un amestec de servicii de voce fixă și mobilă, servicii de internet și transmisie video, precum și tehnologii emergente și disruptive. Succesul Grupului pe aceste piețe este influențat de acțiunile concurenților săi, care în unele cazuri dispun de resurse financiare și de personal mai mari, o acoperire geografică mai largă, capacitatea de a oferi servicii convergente diferite și relații mai bine consolidate și acces mai mare la furnizorii de conținut decât Grupul.

Pe lângă concurența în serviciile și tehnologiile sale tradiționale, Grupul se confruntă și cu o presiune semnificativă din partea dezvoltării rapide a noilor tehnologii și servicii alternative, care sunt oferite fie de concurenții existenți, fie de noi veniți. De exemplu, telefonie fixă și liniile de afaceri cu bandă largă fixă din România se confruntă cu o concurență crescută din partea sectorului serviciilor de telecomunicații mobile din țară. Acest lucru poate duce la o creștere mai lentă sau la o scădere a ratei de penetrare ale telefoniei fixe și a serviciilor de bandă largă fixă, deoarece abonații Grupului pot migra de la servicii fixe la cele mobile, alegând să treacă la concurenții Grupului, cum ar fi Orange România sau Vodafone România, care ar putea avea poziții de piață mai puternice decât Grupul în sectorul serviciilor de telecomunicații mobile. Grupul trebuie, de asemenea, să concureze cu societăți care oferă alte tehnologii alternative la serviciile sale de telefonie, precum Zoom, Teams, WhatsApp, Webex, Google Hangouts și Facebook Messenger, precum și cu societăți care oferă platforme alternative care fac disponibile conținut TV și de divertisment clienților, cum ar fi platformele OTT Netflix, HBO Max, Disney Plus, Amazon Prime, SkyShowtime, Apple TV și Google Play, împreună cu alte servicii care permit descărcarea legală sau ilegală a filmelor și a programelor TV.

Succesul Grupului pe piețele în care operează poate fi afectat negativ de acțiunile concurenților în mai multe moduri, inclusiv: (i) prețuri mai mici, servicii multi-play mai atractive sau servicii, funcționalități sau conținut de calitate superioară; (ii) dezvoltarea și implementarea mai rapidă a produselor și serviciilor noi sau îmbunătățite; sau (iii) îmbunătățirea mai rapidă a rețelelor lor.

Poziția Grupului pe piață va depinde, de asemenea, de inițiative eficiente de marketing și de capacitatea sa de a anticipa și răspunde diferiților factori competitivi care afectează industria, inclusiv produse și servicii noi, strategii de prețuri ale concurenților, schimbări în preferințele consumatorilor și condiții economice, politice și sociale din piețele în care activăm. Orice eșec de a concura eficient sau incapacitatea de a răspunde sau anticipa eficient sentimentul consumatorilor, inclusiv în ceea ce privește prețurile serviciilor, achiziția de noi clienți și păstrarea clienților existenți, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor sau condiției financiare a Grupului.

8. Schimbările tehnologice rapide pot crește concurența și pot face tehnologiile sau serviciile Grupului învechite, iar Grupul poate să nu se adapteze sau să implementeze noile dezvoltări tehnologice într-un mod eficient din punct de vedere al costurilor sau deloc

Piețele în care operează Grupul sunt caracterizate de schimbări rapide și semnificative în tehnologie, cerere și comportament al clienților și, ca urmare, de un mediu competitiv în schimbare. Având în vedere ritmul rapid al inovației tehnologice în industria Grupului, acesta riscă ca tehnologia sa să devină învechită. Grupul ar putea avea nevoie să facă investiții substanțiale pentru a-și moderniza rețelele sau pentru a obține licențe și a dezvolta și instala tehnologii noi (cum ar fi 5G, care se așteaptă să devină standardul pentru furnizarea serviciilor de telecomunicații mobile în viitorul apropiat și ar putea, într-o anumită măsură, să reprezinte o alternativă viabilă și un înlocuitor pentru, oferte fixe) pentru a rămâne competitiv. Costul implementării acestor investiții ar putea fi semnificativ și nu există nicio garanție că serviciile facilitate de noile tehnologii vor fi acceptate de clienți în măsura necesară pentru a genera o rată de randament acceptabilă pentru Grup. În plus, Grupul se confruntă cu riscul unor complicații neprevăzute în implementarea acestor noi servicii și tehnologii și nu există nicio garanție că estimările sale inițiale privind cheltuielile de capital necesare pentru a oferi astfel de servicii vor fi corecte. Noile servicii și tehnologii pot să nu fie dezvoltate și/sau implementate conform programelor așteptate sau pot să nu fie viabile comercial sau rentabile. Dacă serviciile Grupului nu devin viabile comercial, acest lucru ar putea duce la cheltuieli suplimentare de capital sau la o reducere a profitabilității. Orice astfel de modificare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor sau situației financiare a Grupului.

În plus, schimbările tehnologice rapide fac dificilă prezicerea amplitudinii competiției viitoare a Grupului. De exemplu, noile tehnologii de transmisie și mijloacele de distribuire a conținutului sau creșterea cererii consumatorilor pentru produse bazate pe noi tehnologii de comunicații mobile, cum ar fi creșterea furnizorilor de servicii de internet prin satelit, ar putea declanșa apariția unor noi concurenți sau ar putea consolida poziția concurenților existenți. Nu există nicio garanție că Grupul va anticipa cu succes cerințele pieței în ceea ce privește noile tehnologii. Orice neîndeplinire a acestui lucru ar putea afecta capacitatea Grupului de a atrage și păstra clienți și de a genera creștere a veniturilor, ceea ce, la rândul său, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra condiției financiare a Grupului și a rezultatelor operaționale. În schimb, Grupul poate supraestima cererea de pe piață pentru anumite tehnologii și servicii noi. Dacă orice tehnologie sau serviciu nou introdus de Grup nu reușește să fie acceptat pe piață, veniturile, marjele și fluxurile de numerar pot fi afectate negativ, iar ca urmare Grupul nu poate recupera nicio investiție făcută pentru implementarea acestei noi tehnologii sau servicii. Succesul viitor al Grupului depinde de capacitatea sa de a anticipa, reacționa și adapta rapid la schimbările tehnologice. Răspunsul cu succes la progresele tehnologice și la standardele emergente din industrie poate necesita cheltuieli de capital substanțiale și acces la tehnologii conexe sau de facilitare pentru a introduce și integra cu succes produse și servicii noi. Nerespectarea acestui lucru ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra poziției competitive a Grupului, afacerii, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor sau condiției financiare.

9. Grupul operează într-o afacere care consumă mult capital și poate fi obligat să efectueze cheltuieli semnificative de capital și să finanțeze o creștere substanțială a capitalului de lucru al Grupului pentru a-și menține poziția competitivă. Cheltuielile de capital ale Grupului pot să nu genereze un randament pozitiv sau o reducere semnificativă a costurilor sau să promoveze creșterea afacerii sale

Extinderea și operarea rețelelor fixe și mobile ale Grupului, precum și costurile de dezvoltare, vânzări și marketing ale produselor și serviciilor sale, necesită cheltuieli substanțiale de capital. În ultimii ani, Grupul a realizat investiții semnificative pentru a atrage și păstra clienți, inclusiv cheltuieli pentru echipamente și costuri de instalare, achiziții de licențe, implementarea de noi tehnologii (cum ar fi GPON), precum și modernizări ale rețelelor existente, cum ar fi implementarea FTTH.

Nu se poate oferi nicio garanție că orice cheltuială de capital existentă sau viitoare va genera un randament pozitiv, o reducere semnificativă a costurilor sau va promova creșterea afacerii Grupului. Dacă investițiile Grupului nu generează randamentele pozitive sau reducerile de costuri așteptate, operațiunile sale ar putea fi afectate semnificativ negativ, iar creșterea viitoare ar putea fi semnificativ limitată.

Pentru a finanța cheltuielile de capital și nevoile de capital de lucru ale Grupului, acesta utilizează o combinație de numerar din operațiuni, datorii financiare, factoring invers și aranjamente de finanțare a furnizorului. În viitorul apropiat, Grupul se așteaptă să finanțeze cheltuieli semnificative de capital, cum ar fi achiziționarea de noi licențe (inclusiv lățimea de bandă mobilă) pentru a-și extinde oferta existentă și a achiziționa furnizori locali de servicii de telecomunicații pentru a-și extinde rețeaua, în principal cu finanțare externă provenită din instituții financiare internaționale sau piețe de capital de datorie. Nevoile de capital de lucru ale Grupului au fluctuat în ultimii ani, la fel ca și necesitatea de a finanța dezvoltarea afacerii sale de servicii de telecomunicații mobile. Grupul, în general, plătește furnizorilor într-o perioadă relativ scurtă după achiziționarea produselor, dar continuă să vândă CPE clienților săi, cu condiția amânării plăților pentru până la 12 luni. Dacă Grupul nu negociază sau nu renegociază factorizarea inversă, acordurile de finanțare cu furnizori și alte aranjamente pe care le folosim pentru a finanța necesarul nostru de capital de lucru, capacitatea sa de a finanța extinderea continuă a afacerii Grupului ar fi afectată semnificativ negativ.

În plus, cerințele de lichiditate și capital ale Grupului pot crește dacă se extinde în alte domenii de operațiune, accelerând ritmul creșterii sau realizând achiziții. Dacă, din orice motiv, Grupul nu reușește să obțină finanțare adecvată pentru a îndeplini aceste cerințe, poate fi obligat să-și limiteze operațiunile și planurile de extindere, inclusiv planurile de extindere a rețelei și ofertei de servicii a Grupului, operațiunile Grupului ar putea fi afectate semnificativ negativ, creșterea viitoare ar putea fi semnificativ limitată, iar poziția sa competitivă ar putea fi afectată.

10. Grupul poate realiza achiziții viitoare care pot crește profilul de risc al Grupului, pot distrage managementul sau pot crește cheltuielile

Urmărirea achizițiilor strategice este un element al strategiei de creștere a Grupului, managementul monitorizând și evaluând regulat potențialele ținte atât în liniile de afaceri existente, cât și în cele complementare. Orice achiziții viitoare depind de disponibilitatea oportunităților, sprijinul reglementărilor și accesul la finanțare externă, care s-ar putea să nu se materializeze atunci când este necesar. Capacitatea Grupului de a executa astfel de tranzacții este în continuare limitată de factori precum structurile complexe de proprietate între societățile țintă, termenii restrictivi în acordurile de finanțare și concurența din partea altor cumpărători.

Dacă se realizează achiziții, există riscul ca Grupul să întâmpine provocări legate de integrare, inclusiv diferențe culturale sau structurale, sisteme operaționale inadecvate, drepturi insuficiente sau neclare în acordurile dobândite sau în ceea ce privește activele achiziționate sau probleme legale și de reglementare neprevăzute. Astfel de eforturi de integrare pot distrage atenția managementului și pot necesita resurse financiare semnificative, ceea ce poate duce la creșterea îndatoririlor sau la modificări ale structurii de capital. Grupul se poate confrunta, de asemenea, cu dificultăți în păstrarea clienților, realizarea sinergiilor anticipate sau realizarea randamentelor așteptate din investiții și economii de costuri.

Orice incapacitate de a identifica ținte adecvate de achiziție, de a finaliza achizițiile în termeni acceptabili sau de a integra cu succes afacerile achiziționate ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, poziției financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Grupului. Dacă beneficiile anticipate din achiziții nu sunt atinse, creșterea și profitabilitatea viitoare pot fi afectate negativ.

11. Creșterea și extinderea Grupului în noi domenii de activitate pot face dificilă obținerea unor resurse operaționale și manageriale adecvate, restricționând astfel capacitatea Grupului de a-și extinde operațiunile

Grupul a cunoscut o creștere substanțială într-o perioadă relativ scurtă, extinzându-se în noi domenii de activitate sau în noi geografii, iar activitatea sa ar putea continua să crească în viitor. Complexitatea operațională a afacerii Grupului și responsabilitățile managementului au crescut ca urmare a acestei creșteri, punând o presiune semnificativă asupra resurselor relativ limitate ale

conducerii superioare. Grupul va trebui să continue să îmbunătățească sistemele operaționale și financiare, precum și controalele și procedurile manageriale pentru a ține pasul cu creșterea sa. Grupul va trebui, de asemenea, să mențină o coordonare strânsă între personalul său logistic, tehnic, contabil, financiar, de marketing și de vânzări. Extinderea pe piețe noi, precum Portugalia și Belgia, aduce provocări suplimentare, având în vedere experiența limitată a Grupului în aceste jurisdicții. Nu există nicio garanție că Grupul va reuși să se adapteze cerințelor acestor piețe și să valorifice beneficiile contemplate din creșterea și expansiunea în noi domenii de afaceri, care ar putea avea un efect negativ material asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor sau condiției financiare.

12. Incapacitatea de a asigura resurse operaționale și manageriale adecvate și de a gestiona cu succes creșterea Grupului ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operaționale sau condiției financiare a Grupului. Grupul poate să nu poată atrage și păstra personal-cheie, directori, manageri, angajați și alte persoane fără de care Grupul nu și-ar putea gestiona eficient afacerea.

Grupul depinde de disponibilitatea și serviciul continuu al unui număr relativ mic de manageri, angajați și alte persoane cheie, inclusiv fondatorul și președintele Consiliului de Administrație al Societății, domnul Zoltán Teszári, directorii și managementul superior. Acești indivizi cheie sunt profund implicați în funcționarea zilnică a afacerii Grupului și, în același timp, sunt obligați să ia decizii strategice, să asigure implementarea acestora și să gestioneze și să supravegheze dezvoltarea Grupului. Pierderea oricăruia dintre acești indivizi cheie ar putea împiedica semnificativ planurile financiare, dezvoltarea produselor, extinderea rețelei, marketingul și alte planuri ale Grupului, ceea ce ar putea afecta capacitatea Grupului de a respecta clauzele prevăzute de Note și facilitățile de credit existente ale Grupului.

În special, implicarea continuă a domnului Teszári în supravegherea strategică a Grupului este esențială pentru dezvoltarea sa continuă și poziția competitivă. În plus, concurența pentru directorii calificați din industria telecomunicațiilor pe piețele în care activează Grupul este intensă. Rezultatele operaționale viitoare ale Grupului depind, în mare parte, de contribuțiile continue ale conducerii existente a Grupului și de capacitatea Grupului de a-și extinde echipa de conducere superioară prin adăugarea de membri noi foarte calificați, care pot fi dificil de identificat și recrutat. Dacă oricare dintre directorii Grupului sau alte persoane cheie își încetează angajarea sau colaborarea cu Grupul, afacerea, perspectivele, rezultatele operațiunilor sau situația financiară ar putea fi afectate semnificativ negativ.

Riscuri legate de aspecte juridice și de reglementare și litigii

13. Nerespectarea legilor anticorupție sau de spălare a banilor, sau acuzațiile acestora, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra reputației și afacerii Grupului

Deși Grupul se angajează să desfășoare activități în conformitate cu legile aplicabile împotriva corupției și spălării banilor, există riscul ca membrii Grupului sau directorii, angajații, agenții sau partenerii lor de afaceri să ia măsuri sau să interacționeze cu persoane care încalcă aceste legi și să fie acuzați că acestea au încălcat aceste legi. În general, dacă Grupul este acuzat sau se dovedește că a încălcat legile anticorupție sau de prevenire a spălării banilor în orice caz, orice astfel de acuzații sau încălcări pot avea un efect negativ semnificativ asupra reputației și afacerii Grupului, inclusiv, printre altele, aplicarea sancțiunilor penale împotriva Grupului sau a funcționarilor sau angajaților săi, restituirea proprietăților, încetarea aranjamentelor comerciale existente, excluderea de la licitații publice sau private ulterioare, precum și afectarea capacității Grupului de a respecta anumite clauze asumate în legătură cu datoriilor existente. De exemplu, DIGI România, unii dintre foștii și actualii săi administratori, precum și o altă filială a Grupului, au fost supuse unor proceduri legale în desfășurare în România legate de acuzații istorice de mită și spălare a banilor în legătură cu tranzacții anterioare. Deși inculpații au fost achitați în primă instanță în noiembrie 2025, cu motivarea că faptele penale de care au fost acuzați nu există (decizia fiind supusă apelului formulat de Direcția Națională de Anticorupție), iar Grupul contestă aceste acuzații și continuă să-și apere poziția, considerând totodată că a intervenit prescripția extintivă cu privire la toate faptele. Rezultatele adverse ale unor astfel de proceduri (inclusiv condamnări, amenzi, alte sancțiuni) ar putea restricționa participarea la licitații publice, ar putea crește controlul reglementărilor și ar putea afecta relațiile cu autoritățile, partenerii comerciali sau creditorii. Orice eșec semnificativ de conformitate sau evoluții juridice nefavorabile în acest domeniu ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și condiției financiare ale Grupului.

14. Grupul a fost și ar putea continua să fie supus unor investigații și solicitări de dreptul concurenței

Grupul se angajează să opereze în conformitate cu legile aplicabile privind concurența în toate jurisdicțiile în care își desfășoară activitatea. Totuși, Grupul riscă acuzații de comportament anticoncurențial, investigații din partea autorităților naționale și europene ale concurenței și anchete sectoriale care vizează sectoarele telecomunicațiilor și media. Astfel de proceduri pot apărea din interpretări diferite ale conduitei pieței sau ale termenilor contractuali și pot duce la amenzi, sancțiuni sau o supraveghere de reglementare continuă. Grupul și subsidiarele sale au fost, sunt și pot fi supuse unor cereri privind respectarea legislației concurenței și pot fi supuse unor investigații suplimentare sau acțiuni de aplicare în viitor.

Interogările sectoriale sunt una dintre metodele pe care autoritățile de reglementare le folosesc pentru a evalua peisajul competitiv. Aceste solicitări sectoriale nu sunt îndreptate către societăți anume și se încheie cu rapoarte care descriu piețele analizate și includ recomandări pentru o funcționare mai bună a pieței. Deși autoritățile de concurență nu pot aplica amenzi ca urmare a procedurilor de anchetă sectorială pentru comportament anticoncurențial, ele pot decide să deschidă noi investigații vizate anumite societăți, ceea ce poate duce la o supraveghere mai strictă a afacerii noastre și/sau la impunerea unor amenzi sau alte sancțiuni. În plus, rezultatele unei anchete ar putea duce la intentarea unor procese de către terți. Dacă se consideră că deținem o putere semnificativă de piață, autoritățile de reglementare pot impune anumite obligații pentru a aborda preocupările legate de concurență, inclusiv în conformitate cu Recomandarea Comisiei (UE) 2020/2245 din 18 decembrie 2020 privind piețele relevante de produse și servicii din sectorul comunicațiilor electronice, susceptibile reglementărilor ex ante. Nu se poate oferi nicio garanție că nu vom fi identificați ca având putere de piață anticoncurențială pe nicio piață relevantă în viitor (conform legislației naționale sau europene actuale sau propuse) și că nu vom fi supuși cerințelor suplimentare de reglementare.

Fie în contextul anchetelor sectoriale, a investigațiilor antitrust sau în legătură cu solicitările de informații, autoritățile concurenței pot, din când în când, să aibă interpretări diferite ale comportamentului nostru pe piețele relevante sau ale clauzelor din acordurile pe

care le încheiem și să le considere potențial neconforme cu legislația aplicabilă privind concurența. Ca urmare, am putea fi supuși amenzi, care pot fi semnificative, și/sau altor măsuri restrictive. De exemplu, în mai 2025, Consiliul Concurenței a deschis o anchetă privind un presupus abuz de poziție dominantă de către Digi România pe piețele de retail pentru retransmiterea TV, accesul fix la internet și serviciile de telefonie fixă, presupusa conduită datând cel puțin din 2015. Ancheta se concentrează pe presupuse practici de excludere, inclusiv condiții comerciale neloiale pe piața de retail pentru servicii de telecomunicații mobile și reduceri ținute sau oferte selective pe piețele în care Digi România este dominantă. Investigația este într-un stadiu incipient, iar orice evaluare a rezultatelor potențiale este incertă. Investigațiile de concurență în fața Consiliului Concurenței durează de obicei doi până la trei ani, în funcție de complexitatea cazului.

Nu există nicio garanție că Consiliul Concurenței (sau orice altă autoritate competentă din țările în care Grupul își desfășoară activitatea) nu va efectua investigații suplimentare asupra Grupului sau, dacă o face, că nu va impune sancțiuni Grupului ca urmare a acestor investigații. Astfel de sancțiuni pot include amenzi de până la 1% din cifra de afaceri totală a Grupului în anul anterior deciziei, dacă Grupul nu furnizează informații exacte și complete autorității relevante în termenii indicat de aceasta sau impuși de legea aplicabilă și până la 10% din cifra de afaceri totală a Grupului în anul precedent deciziei, pentru încălcarea individuală a legislației concurenței, care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor sau condiției financiare a Grupului.

15. *Nerespectarea legilor și reglementărilor existente sau a constatărilor inspecțiilor guvernamentale, ori a unei reglementări guvernamentale sporite asupra operațiunilor Grupului, ar putea duce la amenzi substanțiale, costuri suplimentare de conformitate sau alte sancțiuni sau hotărâri judecătorești*

Operațiunile și proprietățile Grupului sunt supuse reglementărilor de către diverse entități și agenții guvernamentale în legătură cu obținerea și reînnoirea diferitelor licențe, permise, aprobări și autorizații, precum și conformitatea continuă, printre altele, cu telecomunicații, audio-vizuale, energie, mediu, sănătate și securitate, muncă, urbanism și construcții, standarde de construcții, protecția datelor personale și protecția consumatorilor, reglementări și standarde. Autoritățile de reglementare exercită o discreție considerabilă în ceea ce privește aplicarea și interpretarea legilor, reglementărilor și standardelor aplicabile, emiterea și reînnoirea licențelor, permiselor, aprobărilor și autorizațiilor și monitorizarea conformității deținătorilor de licențe cu termenii acestora. Grupul poate uneori să nu fie de acord cu modul în care prevederile legale sunt interpretate sau aplicate de către autorități de reglementare, iar Grupul poate, din când în când, să conteste decizii de reglementare în cursul activității Grupului, ceea ce poate afecta relațiile sale cu autoritățile de reglementare. Autoritățile competente din țările în care Grupul își desfășoară activitățile au dreptul de a efectua inspecții periodice ale operațiunilor și proprietăților sale pe tot parcursul anului. Orice astfel de inspecții viitoare pot duce la concluzia că Grupul a încălcat legi, decrete sau reglementări. Grupul poate fi incapabil să infirme astfel de concluzii sau să remedieze încălcările găsite.

Mai mult, autoritățile de reglementare pot, din când în când, să decidă să-și schimbe interpretarea prevederilor legale sau de reglementare aplicabile, politicile sau opiniile lor despre afacerile noastre, astfel încât să poată avea un impact semnificativ asupra operațiunilor noastre. De exemplu, suntem supuși anumitor obligații ca operator cu putere semnificativă de piață pe piața accesului la telefonie fixă și telefonie mobilă și, pe măsură ce cota noastră de piață crește sau condițiile pieței se schimbă, am putea deveni supuși unor restricții suplimentare semnificative în viitor, cum ar fi necesitatea de a respecta standarde tehnice mai ridicate. Astfel de restricții pot reduce sau elimina avantajul nostru competitiv și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor sau condiției financiare. În măsura în care aceste restricții sunt considerate insuficiente și regulatorul relevant de telecomunicații concluzionează că puterea noastră de piață este semnificativă în măsura în care nu există concurență, am putea chiar să fim supuși măsurilor de control tarifar al utilizatorilor.

De exemplu, în martie 2025, ANCOM a publicat un proiect de decizie care desemnează Digi România ca având o putere semnificativă de piață pe piața accesului local la puncte fixe dintr-o zonă definită care cuprinde 6.288 de așezări în România și propune obligații extinse de acces la scară largă. În legătură cu acest proiect de decizie, Comisia Europeană a anunțat la 4 februarie 2026 că a deschis o anchetă amănunțită, indicând că are îndoieli serioase cu privire la compatibilitatea proiectului de măsură cu legislația UE. Comisia Europeană are la dispoziție două luni pentru a investiga în continuare proiectele de măsuri, indicând că va lua în considerare în deplină măsură opinia Organismului European de Reglementare pentru Comunicații Electronice în astfel de scopuri. La sfârșitul perioadei de investigație, Comisia Europeană poate fie să ridice rezervele, fie să emită un veto conform articolului 32 din Codul European al Comunicațiilor Electronice. În această perioadă, ANCOM nu va putea adopta proiectul. Deși propunerea nu a fost adoptată, iar obiectul său final, calendarul și termenii pot fi schimbați sau pot să nu fie adoptate, suntem expuși riscului ca aceste obligații sau obligații semnificativ similare să fie impuse și, potențial, extinse sau ajustate în timp, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operaționale sau condiției financiare.

16. *Poate fi dificil pentru Grup să obțină toate licențele, permisele sau alte autorizații necesare pentru operarea rețelei sale existente sau orice alte licențe, permise sau alte autorizări necesare, iar odată obținute, acestea pot fi modificate, suspendate sau revocate sau pot să nu fie reînnoite*

Operarea rețelelor de telecomunicații și furnizarea serviciilor conexe sunt reglementate în grade diferite de autoritățile guvernamentale și/sau de reglementare europene, naționale, de stat, regionale sau locale din țările în care activează Grupul. Licențele de operare existente ale Grupului, concesiunile, licențele, permisele, înregistrările, autorizările și acordurile („licențele”) specifică serviciile pe care Grupul le poate oferi și spectrul de frecvență pe care îl poate utiliza pentru operațiuni mobile. Acestea sunt supuse revizuirii, interpretării, modificărilor sau încetării de către autoritățile competente, iar cadrul de reglementare aplicabil acestora poate fi, de asemenea, modificat. Nu există nicio garanție că autoritățile relevante nu vor lua nicio măsură care ar putea afecta negativ semnificativ operațiunile Grupului. Licențele de operare ale Grupului se pot reînnoi, în general, la expirare. Totuși, nu există nicio garanție că vor fi reînnoite, iar reînnoirea lor poate depinde de o varietate de factori, inclusiv plata taxelor și îndeplinirea condițiilor legate de desfășurare și acoperire. Dacă Grupul nu reînnoiește vreuna dintre licențe, poate pierde capacitatea de a continua să opereze activitatea relevantă, iar valoarea realizabilă a infrastructurii de rețea relevante a Grupului și a activelor aferente poate fi afectată semnificativ negativ. Unele dintre aceste licențe sunt deosebit de complexe și obținerea lor este îndelungată și pot supune Grupul la obligații continue de conformitate sau pot conferi autorității relevante dreptul de a le înceta, revoca sau modifica în cazul unei schimbări de control, neîndeplinirii obligațiilor sau promovării interesului public. Dacă Grupul nu respectă cerințele legislației

aplicabile sau dacă nu respectă vreunul dintre termenii licențelor sale, poate fi supus unor amenzi sau alte sancțiuni, iar licențele pot fi suspendate sau revocate, ceea ce ar afecta negativ afacerea și rezultatele operațiunilor.

În plus, ne bazăm pe licențe pentru a folosi spectrul de frecvențe pentru a oferi serviciile noastre. Licitările de spectru sunt rare și, deoarece alocarea spectrului de frecvență este controlată de guvernele relevante din jurisdicțiile în care operăm, dacă este necesar spectru suplimentar de frecvență, s-ar putea să nu fie posibilă sau să fie prohibitiv de costisitor achiziționarea spectrului suplimentar printr-o licitație publică sau o vânzare privată. Apariția unor tehnologii și modele de afaceri noi și/sau disruptive poate face, de asemenea, ca spectrul de frecvență să fie mai dificil sau mai costisitor de obținut în viitor.

17. *Multe componente ale rețelei Grupului se bazează pe contracte, care în prezent pot fi nedocumentate sau pot fi încetate sau anulate, iar Grupul poate fi nevoit să mute unele dintre rețelele sale, ceea ce poate perturba serviciile și poate determina Grupul să suporte cheltuieli suplimentare*

În România, Grupul își oferă în prezent serviciile prin rețele care sunt în mare parte la suprafață, pentru care Grupul închiriază dreptul de a folosi stâlpi de la societățile de electricitate și transport public. Participanții la piață (inclusiv Grupul) s-ar putea să nu poată obține sau folosi întotdeauna permisele necesare pentru dezvoltarea, construirea și finalizarea rețelelor într-un mod prompt sau deloc, iar acest lucru poate duce la neautorizarea completă a acestor rețele (inclusiv a stațiilor de bază ale rețelelor mobile). Deși reglementările actuale de planificare permit construirea infrastructurii deasupra solului în zonele rurale, tendința generală negativă de reglementare a determinat participanții la piață să relocheze rețelele existente de la suprafață în rețele subterane și poate duce la schimbări suplimentare în practicile de construcție a rețelelor, precum și la cerințe obligatorii de modificare a locațiilor existente, ceea ce poate implica cheltuieli de capital semnificative. Grupul își mută rețelele în subteran în orașele unde autoritățile locale au acordat rapid autorizațiile necesare sau unde infrastructura necesară era deja disponibilă. Totuși, Grupul poate să nu fie întotdeauna în deplină conformitate cu obligațiile de a muta rețelele sub pământ sau poate avea interpretări diferite privind impunerea acestor obligații de către autoritățile publice. Dacă Grupul ar fi forțat să instaleze rețele supraterane în conformitate cu planurile autorităților care iau în considerare soluții nepractice, costurile Grupului pentru furnizarea serviciilor ar putea crește, iar satisfacția clienților ar putea fi afectată negativ. În plus, dacă se constată că Grupul nu respectă aceste obligații sau încalcă altfel clauze restrictive, servituți sau drepturi de trecere, poate fi amendat sau întrerupt serviciul în timp ce își relochează rețelele.

Riscuri legate de acțiuni

18. *Anumiți acționari dețin un interes semnificativ și exercită o influență substanțială asupra Grupului, iar interesele lor pot diferi sau intra în conflict cu cele ale altor acționari sau cu cele ale deținătorilor de Obligațiuni*

Domnul Zoltán Tészari deține, în mod direct și indirect, 60,1% din Societate și 100% din acțiunile Clasa A emise și subscrise și, prin urmare, va avea 100% din drepturile de vot într-o adunare a acționarilor pentru deținătorii de acțiuni Clasa A („**Adunarea Acționarilor de Clasa A**”) (acțiunile de trezorerie deținute de Societate neavând drept de vot). Datorită capacității sale de a exercita control asupra acțiunilor de Clasa A și asupra drepturilor lor de vot, precum și asupra drepturilor speciale atașate acțiunilor de Clasa A, inclusiv în ceea ce privește numirea Consiliului de Administrație, domnul Zoltán Tészari va putea exercita control asupra tuturor deciziilor Consiliului de Administrație și a chestiunilor care necesită aprobarea acționarilor, inclusiv plata dividendelor și aprobarea tranzacțiilor corporative semnificative. Mai mult, interesele domnului Zoltán Tészari pot să nu fie întotdeauna aliniate cu cele ale altor deținători de acțiuni.

Dacă domnul Zoltán Tészari, individual sau (dacă este cazul) împreună cu oricare dintre copiii săi sau moștenitorii săi, nu mai deține în comun un interes direct sau indirect de cel puțin 30% din capitalul social nominal emis și subscris al Societății, drepturile care revin Adunării Acționarilor de Clasa A, așa cum sunt prevăzute în Actul Constitutiv, vor înceta să mai existe. Pentru evitarea îndoielii, prevederile referitoare la dreptul obligatoriu de nominalizare încetează să se aplice în această circumstanță.

19. *Deținătorii de acțiuni din clasa B au drepturi de vot mai mici decât deținătorii de acțiuni din clasa A, ceea ce poate influența prețul de tranzacționare al acțiunilor din clasa B, precum și controlul asupra Societății*

Deținătorii de acțiuni de clasa A și de clasa B au drepturi de vot diferite. Fiecare acțiune din Clasa A are 10 voturi, iar fiecare acțiune din Clasa B are un vot. Când deținătorii de acțiuni de clasa A și de clasa B votează împreună, acționarii care dețin majoritatea voturilor (sau 66,67%, în cazul unui vot care necesită o rezoluție specială pentru care există o cerință de cvorum, iar acest cvorum nu este prezent sau reprezentat (adică poate fi adoptat doar cu o majoritate de cel puțin două treimi din voturile exprimate, dacă mai puțin de jumătate din capitalul social emis este prezentat sau reprezentat la Adunarea Generală)) va fi în poziția de a controla rezultatul votului chiar dacă problema implică un conflict de interese între acționari sau are un impact mai mare asupra unui grup decât asupra celuilalt. Prin urmare, deținătorii de acțiuni din Clasa A vor avea mai mult control asupra rezultatului voturilor acționarilor și al luării deciziilor. Deoarece doar acțiunile din Clasa B sunt listate la Bursa de Valori din București, valoarea acțiunilor din Clasa B poate fi afectată negativ având în vedere această distribuție a drepturilor de vot și a controlului. Structura capitalului propriu a Grupului poate inhiba sau împiedica ofertele de achiziție, poate reduce valoarea acțiunilor listate și poate îngreuna achiziționarea Grupului de către o terță parte, chiar dacă acest lucru ar putea fi benefic pentru acționari. Existența diferitelor clase de acțiuni cu drepturi de vot diferite limitează gradul de control pe care deținătorii de acțiuni din clasa B îl au asupra Societății.

20. *Nu există nicio garanție că deținătorii Acțiunilor vor putea să le vândă*

Acțiunile din Clasa B (nu și cele din Clasa A) sunt listate pe piața reglementată a Bursei din București. Grupul nu poate garanta lichiditatea oricărei piețe care s-ar putea dezvolta pentru Acțiuni, capacitatea deținătorilor de Acțiuni de a le vinde sau prețul la care ar putea fi vândute. Lichiditatea și prețurile viitoare de tranzacționare ale Acțiunilor depind de mulți factori, inclusiv, printre alții, ratele dobânzilor predominante, rezultatele operațiunilor, piața pentru titluri similare și condițiile economice generale. În plus, modificările pieței generale pentru titluri, cum ar fi Acțiunile, și modificările performanței financiare ale Grupului pe piețele în care operează, pot afecta negativ lichiditatea oricărei piețe de tranzacționare a acțiunilor care se dezvoltă și orice preț de piață cotelat pentru Acțiuni. Ca urmare, Grupul nu poate garanta că o piață activă de tranzacționare va fi disponibilă pentru Acțiuni.

Prețul de piață al Acțiunilor poate fi volatil și supus unor fluctuații mari. Prețul de piață al Acțiunilor poate fluctua ca urmare a mai multor factori. Prețul de piață ar putea fi, de asemenea, afectat negativ de evoluții nelegate de performanța operațională a Grupului, cum ar fi performanța operațională și a prețului acțiunilor altor societăți pe care investitorii le pot considera comparabile cu Grupul, speculațiile despre Grup în presă sau în comunitatea de investitori, presă nefavorabilă, acțiuni strategice ale concurenților (inclusiv achiziții și restructurări), modificări ale condițiilor pieței și modificări de reglementare. Oricare dintre acești factori sau toți acești factori ar putea duce la fluctuații semnificative ale prețului Acțiunilor, ceea ce ar putea duce la recuperarea de către investitori a unei valori mai mici decât cea investită sau la pierderea totală a investiției lor.

21. Tranzacționarea la Bursa de Valori din București poate fi suspendată

ASF este autorizată să suspende tranzacționarea valorilor mobiliare sau să solicite Bursei de Valori din București suspendarea tranzacționării valorilor mobiliare ale unei societăți listate la Bursa de Valori din București, dacă o astfel de continuare a tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor sau dacă emitentul respectiv încalcă obligațiile prevăzute de legile și reglementările relevante privind valorile mobiliare. De asemenea, Bursa de Valori din București are dreptul să suspende tranzacționarea acțiunilor de Clasa B în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al Acțiunilor din clasa B și ar afecta transferul Acțiunilor din clasa B.

9. CARACTERISTICILE EMISIUNII ȘI ALE NOILOR ACȚIUNI

(a) Informații legate de Emisiune

La data acestui Document de Informare, capitalul social emis al Emitentului este de 6.808.514,86 EUR, constând din 64.539.054 Acțiuni de Clasa A, fiecare cu o valoare nominală de 0,10 EUR și 35.460.946 Acțiuni de Clasa B, fiecare cu o valoare nominală de 0,01 EUR.

Emisiunea se referă la 191.215.226 de acțiuni noi, dintre care 120.293.334 Acțiuni de clasa A și 70.921.892 de Acțiuni de clasa B, adică 2 Acțiuni Noi de Clasa A pentru fiecare Acțiune de clasa A deținută de deținătorii existenți de Acțiuni de Clasa A la Data Înregistrării și 2 Acțiuni Noi de Clasa B pentru fiecare Acțiune existentă de Clasa B deținută de deținătorii existenți de Acțiuni de clasa B la Data Înregistrării, care sunt emise în legătură cu Conversia descrisă în Secțiunea 7 de mai sus (*Motivele emiterii Acțiunilor Noi*). După Emisiune, capitalul social emis al Emitentului va fi de aproximativ 19.547.067,18 EUR, constând în 184.832.388 Acțiuni Clasa A și 106.382.838 Acțiuni Clasa B.

(b) Informații despre Acțiunile Noi

- **Tip, clasă, rang și ISIN:** Acțiunile Noi vor cuprinde 120.293.334 de Acțiuni Noi de Clasa A cu o valoare nominală de 0,10 EUR fiecare și 70.921.892 de Acțiuni Noi de Clasa B cu o valoare nominală de 0,01 EUR fiecare, vor fi integral plătite, cu rang *pari passu* cu acțiunile existente de Clasa A și Clasa B deja emise (după caz).

Fiecare Acțiune Nouă conferă dreptul de a exprima un vot pentru fiecare eurocent de valoare nominală. Fiecare Acțiune Nouă de Clasa A îi conferă deținătorului dreptul de a participa și de a exprima zece voturi la Adunarea Generală (*algemene vergadering*) a Emitentului. Nu există restricții privind drepturile de vot atașate pentru Acțiunile Noi de Clasa A. Fiecare Acțiune Nouă de Clasa B îi conferă deținătorului dreptul de a participa și de a exprima un vot la Adunarea Generală (*algemene vergadering*) a Emitentului. Nu există restricții privind drepturile de vot atașate pentru Acțiunile Noi de Clasa B.

Deținătorii de Acțiuni de Clasa A și deținătorii de Acțiuni de Clasa B au dreptul la dividende și alte distribuții declarate și plătite pentru acestea, dacă există. Fiecare Acțiune Nouă poartă drepturi de distribuție egale, indiferent de clasă și valoarea nominală.

Acțiunile Noi de Clasa B (dar nu și cele de Clasa A) sunt preconizate să fie incluse la listare sub simbolul „DIGI” și sub același cod internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) ca și Acțiunile existente din Clasa B, și anume NL0012294474.

- **Monedă, valoare nominală și număr de Acțiuni Noi emise:** Emisiunea de Acțiuni Noi este în euro. 120.293.334 de Acțiuni Noi de clasa A vor fi emise cu o valoare nominală de 0,10 EUR fiecare, iar 70.921.892 de Acțiuni Noi de Clasa B vor fi emise cu o valoare nominală de 0,01 EUR fiecare.
- **Restricții privind transferabilitatea liberă:** Acțiunile Noi de Clasa A vor fi transferabile în mod liber. Nu există restricții conform Actului Constitutiv sau legislației olandeze care să limiteze dreptul acționarilor de a deține Acțiuni Noi de Clasa A. Transferul de Acțiuni Noi de Clasa A către persoane care sunt localizate sau rezidente în sau care sunt cetățeni sau au o adresă înregistrată în jurisdicții diferite de Țările de Jos poate fi, totuși, supus unor reglementări sau restricții specifice conform legislației lor privind valorile mobiliare. Acțiunile de Clasa A nu sunt și nu vor fi listate. Conform legislației olandeze, proprietatea Acțiunilor de Clasa A este reprezentată printr-o înregistrare în registrul acționarilor al Emitentului care indică data la care au fost achiziționate acțiunile, clasa de acțiuni achiziționate, data recunoașterii sau notificării Emitentului, precum și suma plătită pentru fiecare acțiune respectivă. Fiecare transfer al unei Acțiuni de Clasa A va necesita un instrument destinat acestui scop și, cu excepția cazului în care Emitentul însuși este parte la acel act juridic, recunoașterea scrisă a transferului de către Emitent.

Acțiunile Noi de Clasa B vor fi transferabile liber. Nu există restricții prevăzute de Actul Constitutiv sau de legislația olandeză care să limiteze dreptul acționarilor de a deține Acțiuni Noi de Clasa B. Transferul Acțiunilor Noi de Clasa B către persoane care se află sau sunt rezidente în sau care sunt cetățeni sau au o adresă înregistrată în jurisdicții diferite de Țările de Jos poate fi, totuși, supus unor reglementări sau restricții specifice conform legilor lor privind valorile mobiliare. Acțiunile Noi de Clasa B vor fi livrate doar sub formă de înregistrare contabilă, iar la emitere vor fi creditate în conturile de valori mobiliare ale investitorilor prin facilitățile RoClear (Sistemul Român de Compensare-Reglementare, Custodie, Depozitare și

Înregistrare), administrat de Depozitarul Central din România. Acțiunile de Clasa B tranzacționate pe Piața Spot Reglementată a Bursei de Valori din București vor fi transferate prin înregistrare contabilă în conturile investitorilor cu intermediari care participă la RoClear sau intermediari care dețin, direct sau indirect, conturi la participanți la RoClear.

10. DILUAREA ȘI DEȚINEREA DE ACȚIUNI DUPĂ EMISIUNE

Deoarece Acțiunile Noi vor fi emise proporțional acționarilor existenți ai Emitentului pe baza deținerii lor la Data de Înregistrare, Emisiunea nu va duce la diluarea intereselor economice sau ale dreptului de vot ale acționarilor existenți. Fiecare acționar va primi un număr de Acțiuni Noi proporțional cu deținerea existentă și, în consecință, participația și drepturile de vot ale fiecărui acționar în Societate vor rămâne neschimbate după Emisiune.

11. INFORMAȚII DESPRE ADMITEREA LA LISTARE A ACȚIUNILOR NOI

Se va depune o cerere pentru Admitere, iar Admiterea este preconizată să aibă loc pe 10 aprilie 2026. Se așteaptă ca Acțiunile Noi de Clasa B să fie listate sub simbolul „DIGI”, ISIN NL0012294474.

12. INFORMAȚII ÎNCORPORATE PRIN REFERINȚĂ

Următoarele documente sunt încorporate prin referință și, ca atare, fac parte din acest Document de Informare:

- Actul Constitutiv al Emitentului (versiunea olandeză: https://www.digi-communications.ro/en/see-file/AoA-Digi-Communications-N.V.-Dutch_Redacted.pdf; traducere informală în engleză: https://www.digi-communications.ro/en/see-file/Digi-Communications-NV-Articles-of-Association-ENG_Redacted.pdf);
- Comunicatul de presă: <https://www.digi-communications.ro/en/see-file/DIGI-GMS-convening-20-March-2026.pdf>;
- Notele Explicative ale AGEA: <https://www.digi-communications.ro/ro/see-file/DIGI-AGEA-20-martie-2026-Agenda-si-Note-explicative.pdf>;
- Raportul preliminar 2025: https://www.digi-communications.ro/ro/see-file/DIGI_2025-Rezultate-preliminare-raport..pdf;
- Raportul Anual 2024: https://www.digi-communications.ro/ro/see-file/DIGI_Raport-anual-aferent-2024-aprobat-de-AGA.pdf;
- Raportul Financiar H1 2025: https://www.digi-communications.ro/ro/see-file/Digi-Raport-financiar_S1-2025.pdf; și
- Raportul Financiar T3 2025: <https://www.digi-communications.ro/ro/see-file/DIGI-Raport-financiar-T3-2025.pdf>.

13. ANUNȚURI IMPORTANTE

Acest Document de Informare (și documentele menționate în acesta) pot conține predicții, estimări sau alte informații care ar putea fi considerate declarații anticipative. Astfel de declarații anticipative nu garantează performanța viitoare. Aceste declarații anticipative reprezintă înțelegerea actuală a Grupului cu privire la ceea ce rezervă viitorul și sunt supuse riscurilor și incertitudinilor care ar putea determina o diferență semnificativă a rezultatelor reale. Grupul refuză în mod expres orice obligație sau angajament de a publica orice actualizări sau revizuri ale oricăror declarații anticipative din acest Document de Informare, cu excepția cazului în care este necesar în mod specific prin lege sau reglementare. Nu ar trebui să vă bazați excesiv pe declarațiile anticipative, care reflectă opiniile Grupului doar la data acestui Document de Informare (și a documentelor menționate în acesta).

ACEST DOCUMENT DE INFORMARE NU ESTE DESTINAT DISTRIBUȚIEI, DIRECT SAU INDIRECT, ÎN STATELE UNITE ALE AMERICII, AUSTRALIA, CANADA, JAPONIA, AFRICA DE SUD SAU ORICE ALTĂ JURISDICȚIE ÎN CARE ACEST LUCRU AR FI INTERZIS DE LEGEA APLICABILĂ