

A nighttime aerial view of a city with a multi-lane highway. The highway shows light trails from cars, and several bright, glowing white arcs of light curve across the sky, suggesting a network or signal paths. The city lights are visible in the background.

**DIGI**  
communications n.v.

# **RAPORT ANUAL\***

**pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017**

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

# Cuprins

<b>Cifre esențiale pentru Grupul Digi</b>	<b>0</b>
Cifre esențiale pentru grupul digi	1
<b>Structura conducerii și guvernanta corporativă</b>	<b>3</b>
Mesajul Directorului General	4
Consiliul de administratie si echipa de conducere	5
Guvernanta corporativă	8
Responsabilitatea corporativă și socială	27
Obiective și direcții strategice	30
<b>Structura capitalului social și acțiunile</b>	<b>31</b>
Structura capitalului social și acțiunile	32
<b>Politica de distribuție a dividendelor</b>	<b>33</b>
Politica de distribuție a dividendelor	34
<b>Prezentarea generală a grupului</b>	<b>35</b>
Factori de risc	36
Activitate operationala	69
<b>Rezultate financiare</b>	<b>90</b>
Analiza conducerii asupra rezultatelor financiare și operaționale	91
Declarațiile consiliului de administrație	121
<b>Situatii finaniare consolidate pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2017</b>	
Informatii generale	
Situatii financiare consolidate	
Situatia consolidata a pozitiei financiare	
Situatia consolidata a profitului si pierderii si	
Altora elemente ale rezultatului global	
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	
Note La Situatiile Financiare Consolidate	
<b>Situatii financiare individuale pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2017</b>	
Informatii generale	
Situatia individuala a pozitiei financiare	
Situatia individuala a profitului si pierderii si a altora elemente ale rezultatului global	
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	
Note la situatiile financiare individuale	
<b>Alte informatii</b>	
Profitul, distribuirea si pierdea	
Raportul de audit	
<b>Anexă</b>	
Anexa 1	
Anexa 2	
Anexa 3	



# Cifre esențiale pentru Grupul Digi



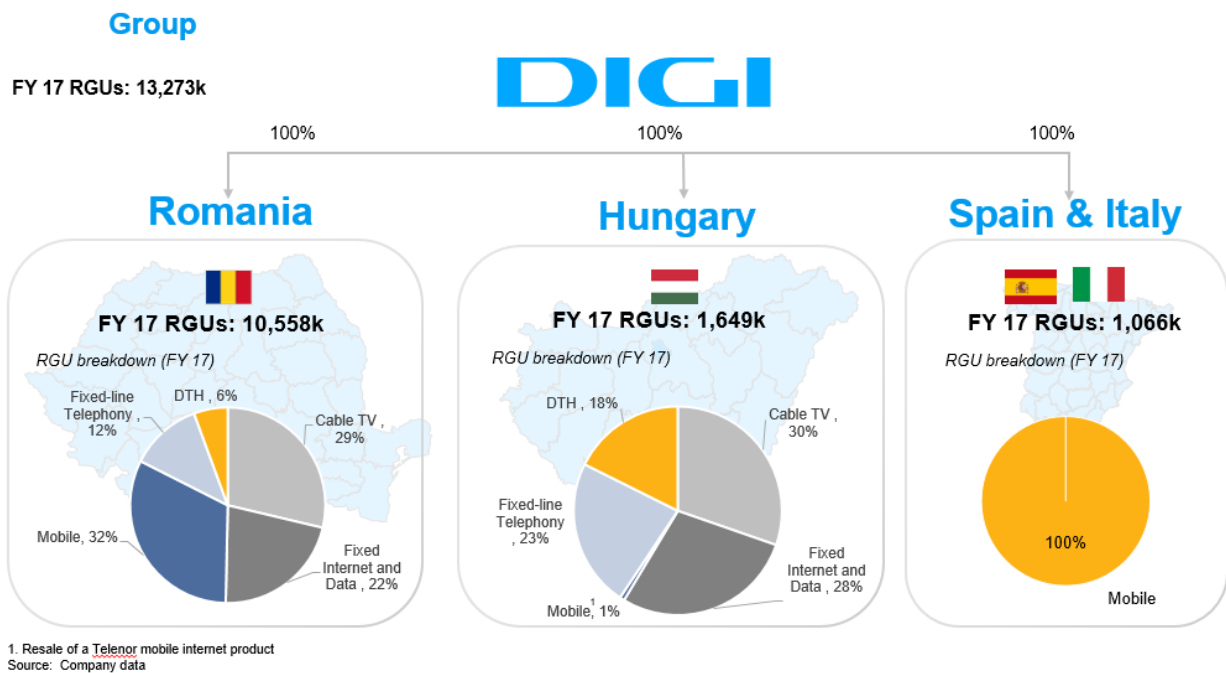


## CIFRE ESENȚIALE PENTRU GRUPUL DIGI

Suntem un important furnizor de servicii de telecomunicații în România și în Ungaria, conform numărului de unități generatoare de venit (RGU-uri). Ofertele noastre în ambele țări includ servicii de televiziune prin cablu și televiziune DTH, internet fix, date fixe și telefonie fixă. Serviciile noastre de telecomunicații fixe și divertisment sunt oferite prin intermediul rețelei noastre de fibră optică avansate tehnologic, care deservește 68% și 27% din gospodăriile din România și, respectiv din Ungaria, iar ambele țări se află în întregime în aria de acoperire a semnalului nostru DTH. Abonații noștri de televiziune prin cablu și DTH se bucură de acces la canale personalizate și servicii pay-TV, care oferă conținut premium de sport și filme, precum și diferite produse ale unor terți. De asemenea, operăm o rețea mobilă cu ritm rapid de dezvoltare (Surse: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu, ANCOM), din punct de vedere al RGU-urilor și una dintre rețelele mobile cele mai avansate din punct de vedere tehnologic din România, care folosește infrastructura noastră fixă de fibră optică. În plus, furnizăm în calitate de Operator de Retea Virtual ("MVNO") servicii de telecomunicații mobile comunităților mari de români din Spania și Italia.

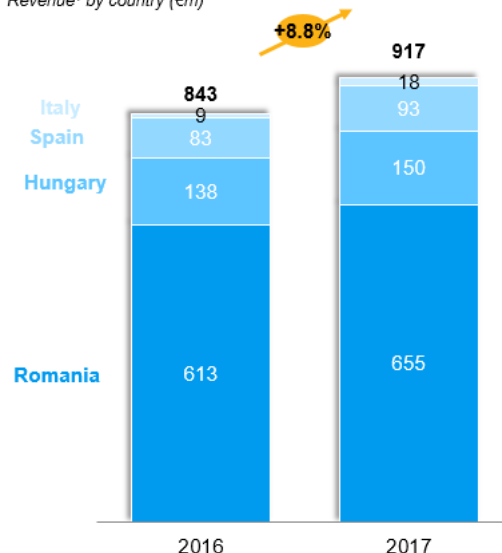
Am înregistrat o creștere organică, de la aproximativ 12,4 milioane RGU-uri la 31 decembrie 2016 la aproximativ 13,3 milioane RGU-uri la 31 decembrie 2017.

La data de 31 decembrie 2017, aveam în total 13,3 milioane RGU-uri, din care aproximativ 3,5 milioane erau RGU pentru servicii de televiziune prin cablu, aproximativ 2,8 milioane erau RGU pentru servicii de internet fix și date fixe, aproximativ 4,5 milioane erau RGU pentru servicii de telecomunicații mobile, aproximativ 1,6 milioane erau RGU pentru servicii de telefonie fixă și aproximativ 0,9 milioane erau RGU pentru servicii de televiziune DTH.



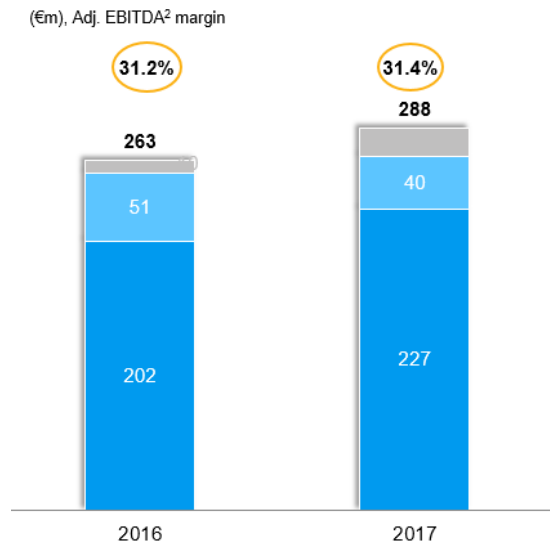
Am generat în mod constant fluxuri de venit ridicate. Am generat venituri în valoare de 916,6 milioane euro la 31 decembrie 2017, reprezentând o creștere de 8,8% comparativ cu anul anterior.

Revenue<sup>1</sup> by country (€m)



Operațiunile Grupului au generat 288 milioane EBITDA la 31 decembrie 2017, reprezentând o creștere de 9,2% comparativ cu anul anterior.

Marja EBITDA Ajustată a fost de 31,4% la 31 decembrie 2017, relativ stabilă comparativ cu perioada anterioară.





# Structura conducerii și guvernanta corporativă

## MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL

Anul 2017 a fost un an plin de realizari, cea mai mare fiind listarea Digi Communications N.V. la Bursa de Valori Bucuresti.

Ne-am pastrat pozitia de lider in industria de telecomunicatii si am continuat sa crestem pe toate liniile de business principale. Baza noastra de clienti a crescut in mod sustinut, in toate segmentele geografice, ajungand la 13,3 milioane RGU la sfarsitul anului.

In 2017 am continuat sa investim in retelele noastre fixe si mobile. Am modernizat aproximativ 90% din retelele noastre fixe de fibră optică din România și Ungaria folosind tehnologia GPON sau o tehnologie comparabilă și putem, în prezent, să oferim o viteză de transmisie de până la 1 Gbps pentru serviciile de internet și date, cea mai rapidă viteză disponibilă pentru utilizatorii rezidențiali. Suntem in procesul de a extinde in continuare rețeaua de fibra optica la standardul de FTTH.

Am dezvoltat si imbunatatit rețeaua noastră mobilă din Romania, serviciile noastre de telecomunicații mobile 3G și 4G acoperind aproximativ 99% și, respectiv, 54% din populație la sfarsitul anului. In Ungaria am continuat proiectul de constructie a unei rețele mobile, pentru a putea lansa servicii de telefonie mobilă si a deveni astfel furnizori de servicii convergente si pe aceasta piata.

Capacitățile noastre tehnice, acoperirea vastă a rețelei și ofertele de servicii multiple, inclusiv servicii de telecomunicații mobile, ne permit să furnizăm clienților o gamă variată de servicii la prețuri competitive. Capacitatea noastră de a oferi servicii multiple este un element central al strategiei noastre și ne permite să atragem clienți noi care doresc să beneficieze de ofertele noastre de produse diverse.

Nu in ultimul rand as dori sa mentionez performanta noastră financiara din ultimul an. In mod consecvent cu perioadele anterioare, compania a inregistrat cresteri solide atat ale veniturilor consolidate ale Grupului (crestere cu 8,8%), cat si a EBITDA ajustata consolidata (crestere cu 9,2%).

Aceste realizari nu ar fi fost posibile fara dedicarea si devotamentul angajatilor nostri si fara suportul clientilor si al investitorilor nostri.



Serghei Bulgac,  
Director General si Membru Executiv al Consiliului de Administratie



## CONSILIUL DE ADMINISTRATIE SI ECHIPA DE CONDUCERE

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

### Actuala componență a Consiliului de Administrație

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

Nume	Vârstă	Funcție
Zoltán Teszári	47	Președinte (Administrator Neexecutiv)
Serghei Bulgac	41	Director General (Administrator Executiv)
Valentin Popoviciu	43	Administrator Executiv
Sambor Ryszka	38	Administrator Neexecutiv
Marius Varzaru	38	Administrator Neexecutiv
Bogdan Ciobotaru	39	Administrator Neexecutiv independent
Piotr Rymaszewski	53	Administrator Neexecutiv independent

### Detalii biografice cu privire la Administratori

#### Zoltán Teszári (Președinte)

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

#### Serghei Bulgac (Director General)

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

#### Valentin Popoviciu (Administrator Executiv)

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



începând cu anul 2017 și actualul său mandat ca membru al Consiliului de Administrație urmează să expire în 2020.

#### **Dr. Sambor Ryszka (Administrator Neexecutiv)**

Dr. Ryszka este membru neexecutiv al Consiliului de Administrație. Dr. Ryszka a fost Director General al societății DIGI Ungaria începând cu anul 2013. Dr. Ryszka s-a alăturat societății DIGI Ungaria în anul 2011, în calitate de Consultant General. Înainte de aceasta, Dr. Ryszka a lucrat în biroul din Budapesta al firmei de avocatură Hogan Lovells. Dr. Ryszka a absolvit Facultatea de Drept a Universității ELTE, din Budapesta, în anul 2004. Dr. Ryszka este membru al Consiliului de Administrație începând cu anul 2017 și actualul său mandat ca membru al Consiliului de Administrație urmează să expire în 2020.

#### **Marius Vărzaru (Administrator Neexecutiv)**

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

#### **Bogdan Ciobotaru (Administrator Neexecutiv independent)**

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

#### **Piotr Rymaszewski (Administrator Neexecutiv independent)**

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

### Echipa de conducere

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

Nume	Vârstă	Funcție
Ioan Bendei	60	Vicepreședinte și Administrator Executiv al RCS & RDS
Mihai Dinei	48	Administrator Neexecutiv al RCS & RDS
Smaranda Ștreangă	38	Co-director Financiar al RCS & RDS
Dan Ioniță	39	Co-director Financiar al RCS & RDS
Silviu Georgescu	41	Director Tehnic Șef al RCS & RDS
Emil Grecu	41	Director Tehnic of RCS & RDS
Emil Jugaru	44	Șef Vânzări și Relații cu Clienții – Segmentul Business – al RCS & RDS
Dragoș Spătaru	41	Șef al Departamentului de Telefonie Fixă și Comunicații Mobile al RCS & RDS
Ovidiu Bejan	46	Director Comercial Comunicații Mobile al RCS & RDS
Mihaela Toroman	37	Accounts Manager și Trezorer al RCS & RDS
Florin Ungureanu	35	Director General al Digi Ungaria
Dragoș Chivu	46	Director General al Digi Italy



## GUVERNANTA CORPORATIVĂ

*Îmi face plăcere să prezint regulile de guvernanză corporativă și activitatea Societății în cursul primului an după oferta publică inițială de acțiuni ale Societății care a avut loc la Bursa de Valori București în data de 16 mai 2017.*

*În condițiile în care Societatea este o entitate înregistrată conform legilor olandeze, având activitatea curentă și acțiunile listate în România, suntem supuși standardelor de guvernanză corporativă aplicabile atât emitenților romani, cât și celor olandezi. În cursul anului 2017 și al primului trimestru al anului 2018, am urmărit să ne construim practicile de guvernanză corporativă prin raportare la principiile relevante aplicabile atât conform Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București, cât și Codului de Guvernanță Corporativă Olandez. Acest proces este în desfășurare.*

*Departamentele financiar și juridic au fost foarte ocupate în cursul anului pentru a asigura conformitatea rapoartelor curente și periodice cu cerințele de reglementare aplicabile. De asemenea, am acordat o grijă deosebită instruirii angajaților și partenerilor noștri cu privire la administrarea informațiilor privilegiate.*

*Comitetul de Audit s-a preocupat în cursul anului de asigurarea unui proces de audit extern și intern mai lin, în strânsă colaborare cu departamentul financiar al Societății și cu auditorii noștri externi. Avem plăcerea să anunțăm că, urmare a unei acțiuni de evaluare a candidaților interesați, Societatea a numit în 2018 Directorul de Audit Intern. Persoana selectată va supraveghea și va conduce, de asemenea, și activitatea de audit a Grupului.*

*În cursul anului, am acordat, de asemenea, o atenție deosebită creării unui website cuprinzător și complet al Societății, precum și selectării celor mai bune persoane pentru funcțiile de "Responsabil cu Relația cu Investitorii", "Responsabil Relații Publice" și "Responsabil Resurse Umane" în cadrul Grupului. Pentru unele dintre aceste funcții, ne aflăm în prezent în plin proces de selectare de candidați, în vederea numirii celor mai potrivite persoane.*

*Sunt conștient că stabilitatea și creșterea continuă a afacerii noastre sunt influențate, de asemenea, de calitatea funcțiilor corporative și de gradul general de conformare cu cerințele de guvernanză corporativă. Ne angajăm să facem progrese în această direcție și să îmbunătățim experiența Societății în calitate de emitent internațional de obligațiuni consacrat și de nou emitent de acțiuni listate, cu sprijinul Consiliului de Administrație, al angajaților și partenerilor, pentru beneficiul final al clienților, investitorilor și acționarilor.*

*Sper că veți aprecia raportul nostru ca fiind cuprinzător și edificator.*

Serghei Bulgac

Director General și membru executiv al Consiliului de Administrație

## Introducere

Societatea este o entitate listată cu răspundere limitată (*naamloze vennootschap*) organizată potrivit legilor din Olanda. Societatea are sediul oficial în Amsterdam, Olanda și sediul conducerii efective în București, România. Olanda este statul de origine (*lidstaat van herkomst*) al Societății în scopul Directivei 2004/109/EC, cunoscută și sub numele de Directiva Transparenței, așa cum a fost modificată de Directiva 2010/73/EU. În calitate de societate ale cărei acțiuni sunt listate pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București (“**BVB**”) (disponibilă pe website-ul [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)), intrăm sub incidența Codului de Governanță Corporativă BVB, în vigoare de la data de 4 ianuarie 2016 (“**CGC BVB**”). În calitate de societate olandeză, Societății îi este de asemenea aplicabil Codul de Governanță Corporativă Olandez, versiunea actuală fiind în vigoare de la data de 1 ianuarie 2017 (“**CGCO**”) (disponibil la: [www.mccg.nl](http://www.mccg.nl)) care se aplică, pe baza principiului ‘respectă sau explică’, tuturor societăților care își au sediul social în Olanda și ale căror acțiuni sunt listate pe o piață reglementată în UE/SEE sau într-un sistem comparabil în afara UE/SEE.

Cu toate acestea, având acțiunile listate pe Piața Reglementată la Vedere a BVB și sediul conducerii efective de asemenea localizat în România, Societatea a optat să aplice dintre principiile Codului de Governanță Corporativă BVB. În plus, Societatea intenționează să respecte cât mai multe dintre principiile CGCO, în măsura în care este posibil.

## Conformitatea cu Codul de Governanță Corporativă al Bursei de Valori București

Pe durata anului 2017 ne-am propus să respectăm “CGC BVB”.

Cele mai importante principii ale CGC BVB pe care nu le-am implementat<sup>1</sup> sunt următoarele:

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

În conformitate cu CGC BVB, Societatea trebuie să raporteze respectarea cerințelor de governanță corporativă ale BVB prin completarea și anexarea la raportul său anual a formularului prestabilit de BVB. Tabelul Societății este inclus în *Anexa 2* la prezentul raport.

## Conformitatea cu Codul de Governanță Corporativă Olandez

Societatea nu respectă toate principiile din CGCO. Principiile din CGCO pe care nu le-am implementat<sup>2</sup> sunt următoarele:

- ▶ principiul 2.1.5 din CGCO: Societatea nu are o politică de diversitate în legătură cu Consiliul de Administrație. Această abatere de la CGCO există din Aprilie 2017 și va continua să existe pentru o perioadă nedeterminată de timp. Experiența dorită și pregătirea candidaților sunt decisive atunci când sunt aleși și realeși Membrii Consiliului. Membrii Consiliului de Administrație, precum și toți angajații Societății și ai societăților din Grup sunt recrutați și promovați în primul rând pe baza realizărilor profesionale, a experienței și a performanței în cadrul Grupului, indiferent de sex, vârstă, origine sau orice altă trăsătură personală sau socială.

<sup>1</sup> La Adunarea Generală a Acționarilor din data de 20 aprilie 2017 și în cadrul întâlnirilor Consiliului de Administrație din datele de 14 și 15 mai 2017, au fost supuse votului și aprobate documentația corporativă relevantă și politicile, care includ aceste abateri de la CGC BVB

<sup>2</sup> La Adunarea Generală a Acționarilor din data de 20 aprilie 2017 și în cadrul întâlnirilor Consiliului de Administrație din datele de 14 și 15 mai 2017, au fost supuse votului și aprobate documentația corporativă relevantă și politicile, care includ aceste abateri de la CGCO



Deși Societatea nu are stabilită o politică formală privind diversitatea, în practică, Societatea nu a discriminat și nu intenționează să discrimineze între potențialii candidați pentru niciun post disponibil în Consiliu.

- ▶ principiile 2.1.7 și 2.1.8 din CGCO: Societatea are 5 Administratori Neexecutivi, dintre care 3 nu îndeplinesc criteriile de independență conținute în CGCO. Această abatere de la CGCO există din aprilie 2017 și va continua să existe cel puțin până la expirarea duratei mandatului membrilor actuali ai Consiliului de Administrație. La numirea membrilor neexecutivi ai Consiliului de Administrație, adunarea generală a acționarilor din data de 20 aprilie 2017 și-a propus să stabilească un Consiliu compus din persoane selectate cu cea mai mare experiență și bună cunoaștere a Grupului. Astfel, Dl. Teszari Zoltan a fost numit Administrator Neexecutiv în Consiliu precum și Președintele Consiliului de Administrație, în timp ce Dl. Sambor Ryszka (actual co-Director General al Digi Kft.) și Dl. Marius Varzaru (actual director general al Digi Spain) au fost numiți membri neexecutivi al Consiliului de Administrație. Dată fiind particularitatea activității și a operațiunilor societăților din Grupul nostru și necesitatea de a exista o continuitate a activității și cunoaștere internă și a industriei, adunarea generală a acționarilor din data de 20 aprilie 2017 a acordat prioritate acestor necesități de funcționalitate. Cu toate acestea, actul constitutiv modificat al Societății (“**Actul Constitutiv**”) și documentele de guvernare corporativă ale Societății stabilesc reguli clare și detaliate cu privire la comportamentul independent și tratarea oricărui conflict de interese pe care oricare membru al Consiliului de Administrație și, în particular toți membrii Neexecutivi ai Consiliului de Administrație, trebuie să le respecte cu strictețe.
- ▶ principiul 2.1.9 din CGCO: președintele Consiliului de Administrație (“**Președintele**”) nu îndeplinește criteriile de independență conținute în CGCO. Numirea Dlui. Zoltan Teszari ca Președinte a fost votată de către adunarea generală a acționarilor Societății din data de 20 aprilie 2017 și va produce efecte pe întreaga durată de timp pentru care Dl. Teszari Zoltan va fi membru al Consiliului de Administrație. Președintele este principalul acționar al Societății. Președintele nu este membru al Comitetului de Audit.
- ▶ principiul 2.2.2 din CGCO: Președintele Consiliului de Administrație poate fi reales pentru un număr nelimitat de mandate. Pentru detalii cu privire la perioada estimată de aplicare și la justificarea pentru această abatere, vă rugăm să vedeți explicațiile de mai sus.
- ▶ principiile 2.2.4, 2.2.5 și 2.3.2 din CGCO: Societatea nu are un comitet de nominalizare. Dat fiind numărul Membrilor Neexecutivi ai Consiliului, Consiliului de Administrație nu trebuie să înființeze un comitet de nominalizare. Societatea a decis să nu înființeze un comitet de nominalizare așa cum se prevede în CGCO, întrucât Adunarea Acționarilor de Clasa A ca un întreg va exercita atribuțiile de nominalizare. În plus, programul de rotație nu va fi aplicabil Președintelui. În schimb Societatea a înființat un Comitet de Audit și un Comitet de Remunerare.
- ▶ principiul 2.3.1 din CGCO: nu există reguli stabilite cu privire la Administratorii Neexecutivi. Cu toate acestea, Capitolul VII din Actul Constitutiv conține prevederi detaliate și reguli cu privire la Consiliul de Administrație, inclusiv cu privire la componența, remunerarea, alocarea sarcinilor și atribuțiilor între Administratorii executivi (“**Administratorii Executivi**”) și Administratorii Neexecutivi, la procesul de luare a deciziilor și gestionarea oricărui conflict de interese.
- ▶ principiul 2.3.4: mai mult de jumătate dintre membrii Comitetului de Remunerare nu îndeplinesc criteriile de independență conținute în CGCO. Această deviere de la CGCO există din aprilie 2017 și va continua să existe cel puțin până la expirarea duratei mandatelor actualilor membri ai Comitetului de Remunerare. Se aplică în egală măsură explicațiile aduse cu privire la devierile de la principiile 2.1.7 și 2.1.8 din CGCO.
- ▶ principiul 3.1.2 vi) și vii): dacă sunt acordate opțiuni cu privire la acțiuni, opțiunile cu privire la acțiuni pot fi exercitate înainte de expirarea unei perioade de trei ani de la data acordării acestora (perioada minimă impusă de CGCO). Planul de Opțiuni cu privire la Acțiuni actualmente aplicabil așa cum a fost agreeat de adunarea generală a acționarilor Societății din data de 20 aprilie 2017 prevede o perioadă de intrare în drepturi de cel puțin un an. În conformitate cu Politica de Remunerare a Societății, unul dintre obiectivele stabilite în politică este ca remunerația să fie stabilită de așa natură încât, printre altele, să se țină cont de un raport de plată în cadrul Grupului. Societatea a intenționat să își coopteze conducerea și angajații merituoși ai Grupului prin Planul de Opțiuni cu privire la Acțiuni în lumina reușitei ofertei publice inițiale de Acțiuni de Clasă B ale Societății care a avut loc în mai 2017.

- ▶ principiul 3.3.1.: Administratorii Neexecutivi primesc același salariu de bază fix pe care îl primesc Administratorii Executivi iar acest salariu de bază fix nu are legătură cu timpul petrecut de Administratorii Neexecutivi și responsabilitățile specifice rolului lor așa cum se cere de către CGCO. Condițiile de remunerare stabilite la adunarea generală a acționarilor din data de 20 aprilie 2017 și în Regulile de Funcționare ale Comitetului de Remunerare și Politica de Remunerare se vor aplica pentru o perioadă nedeterminată de timp până la noi modificări. Administratorii Neexecutivi fac în plus parte și din Comitetele Societății de Audit și de Remunerare.
- ▶ principiul 3.3.2.: Administratorilor Neexecutivi care sunt administratori în alte societăți din Grup sau angajați ai altor societăți din Grup le pot fi acordate remunerații sub forma opțiunilor pe acțiuni. Orice astfel de acordare de acțiuni ca parte din planuri de opțiuni cu privire la acțiuni va trebui decisă în mod expres prin hotărârile adunării generale a acționarilor Societății.
- ▶ principiul 4.3.3 din CGCO: care impune ca o hotărâre a Adunării Generale a Acționarilor prin care se anulează caracterul obligatoriu al unei nominalizări pentru numirea unui Administrator sau pentru înlăturarea unui astfel de Administrator să fie luată cu majoritatea absolută a voturilor exprimate, reprezentând cel puțin o treime din capitalul social subscris. În schimb, o astfel de hotărâre poate fi adoptată de Adunarea Generală a Acționarilor cu cvorumul și cerințele de majoritate normale. Această derogare este prevăzută în Actul Constitutiv aprobat prin hotărârile adunării generale a acționarilor Societății din data de 20 aprilie 2017. Această derogare are ca scop să evite ineficiențele sau blocajele în cazul votului la numirea și eliberarea din funcție a unui Administrator.
- ▶ principiul 3.4.2.: principalele elemente ale contractelor dintre Administratorii Executivi și Societate nu au fost publicate pe website-ul Societății. Cu toate acestea, au fost dezvoltate suficiente informații cu privire la remunerarea Administratorilor (pentru detalii a se vedea Secțiunea 5.7 din Prospectul din data de 26 aprilie 2017).

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

### **Reguli de guvernanță corporativă disponibile public pe website-ul Societății și în Prospectul Societății**

Începând din 2017 Societatea a pus la dispoziție informații corporative și reguli de guvernanță corporativă în secțiunile relevante de pe website-ul său:

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

Orice alte detalii cu privire la informații de guvernanță corporativă a Societății sunt disponibile în secțiunile relevante din Prospectul din data de 26 aprilie 2017 (*Secțiunea B.6. Acționari Principali, Secțiunea C —Valori Mobiliare, C.3. Capitalul social subscris, C.7. Politica privind dividendele, Secțiunea cu privire la “Riscuri referitoare la ofertă și acțiuni”, Partea a 3-a – Administratori, Secretar, Sediul social și Sediul principal și Consultanți, Secțiunea “Structura corporativă”, Secțiunea “Partea a 8-a – Administratori, Management și Guvernanță Corporativă”, Partea a 13-a – “Informații Suplimentare” – “1. Înființare și Capitalul Social, “2. Informații specifice cu privire la Acțiunile de Clasa A și Acțiunile de Clasa B inclusiv acțiunile oferite”, “3. Actul Constitutiv al Societății”, “4. Adunarea Generală”, “5. Consiliul de Administrație”, “6. Obligații ale acționarilor, Societății și administratorilor de a notifica deținătorii de acțiuni și de drepturi de vot”, “11. Legea olandeză privind supravegherea raportării financiare”, 12. Participații ale administratorilor și ale membrilor conducerii, “13. Condiții contractuale aplicabile mandatului administratorilor, “14. Planuri de distribuire de acțiuni pentru angajați”*).



## Prevederi generale aplicabile activității Consiliului de Administrație al Societății

Mai jos am inclus un rezumat al anumitor prevederi din legea olandeză a societăților în vigoare la data prezentului raport, precum și informații relevante privind CGC BVB, Consiliul de Administrație și anumite prevederi ale Actului Constitutiv privitoare la Consiliul de Administrație, în vigoare din aprilie 2017<sup>3</sup>.

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

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

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

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

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

## Funcționarea Consiliului de Administrație

### Reguli cu privire la adunări și vot

Administratorii Neexecutivi se vor întâlni împreună cu Administratorii Executivi, cu excepția cazului în care Administratorii Neexecutivi doresc să se întâlnească fără ca Administratorii Executivi să fie prezenți. Ca regulă, Consiliul de Administrație se va întruni cel puțin o dată pe trimestru și oricând poate fi convocată o întâlnire a Consiliului de Administrație de către: (i) Președinte, (ii) Vicepreședinte sau (iii) oricare trei Administratori, acționând împreună, dintre care cel puțin un Administrator Executiv. Cu excepția cazului în care Administratorii Neexecutivi doresc să se întâlnească fără participarea Administratorilor Executivi, la oricare adunare a Consiliului de Administrație trebuie să fie întrunit cvorumul dacă au fost invitați toți Administratorii, cel puțin patru membri trebuind să fie prezenți sau reprezentați, inclusiv Președintele, prezent sau reprezentat.

---

<sup>3</sup> Aceste descrieri nu au ca scop să ofere o prezentare completă și ar trebui citite împreună cu, fiind condiționate în întregime de trimerile la prevederile relevante din legea olandeză și ale Codului de Guvernanță Corporativă BVB.

Administratorii absenți vor fi imediat informați cu privire la deciziile adoptate în absența acestora. Cu excepția situațiilor urgente, subiectele ce țin de aria de responsabilitate a unui Administrator absent vor fi discutate și se va decide asupra lor după ce Administratorul absent a fost contactat. Administratorii Executivi și, respectiv, Administratorii Neexecutivi pot lua separat decizii valabile din punct de vedere juridic cu privire la subiectele ce cad în sfera scopului atribuțiilor acestora.

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

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

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

În anul 2017 și până la data prezentului raport, Consiliul de Administrație s-a întrunit de două ori, în aprilie 2017 și în martie 2018. Prezența la Consiliul de Administrație din aprilie 2017 a fost de 100%, în timp ce în martie 2018 doi dintre cei șapte membri ai Consiliului de Administrație au participat prin telefon. Adunările au fost ținute în România, București, la sediul Societății. Celelalte decizii ale Consiliului de Administrație adoptate în 2017 și până la data prezentului raport au fost luate în afara unei adunări, în scris. Consiliul de Administrație a adoptat 15 decizii în 2017 (începând din 21 aprilie 2017). Aceste hotărâri au privit în general, printre altele, deciziile din cadrul activității operaționale a Societății (numirea de persoane în funcții de management financiar și contabil, numirea unui auditor intern), aprobarea situațiilor financiare trimestriale și semestriale și aprobarea de diverse contracte financiare încheiate de societățile din Grup, inclusiv de Societate. Toate deciziile Consiliului de Administrație au fost luate cu unanimitate, cu excepția unor situații excepționale concrete în care au existat conflicte de interese obiective.

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

### Comitetele Consiliului

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

### Comitetul de Audit – activitatea Comitetului de Audit pe durata anului 2017

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

### Condiții de funcționare a Comitetului de Audit

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

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

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

De asemenea, pe durata anului 2017, Comitetul de Audit a cooperat și s-a întrunit cu auditorii externi ai Societății și a consiliat Societatea cu privire la cifrele semestriale și trimestriale ale Societății.

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

Comitetul de Audit s-a întrunit de trei ori pe durata anului 2017 și de două ori în martie 2018. Participarea la întâlniri a fost în procent de 100%, fie în persoană fie prin teleconferință. În cadrul întâlnirilor din martie 2018 (prima, în data de 6 martie 2018, la care membrii au fost prezenți în persoană, iar a doua, în data de 17 martie 2018, organizată prin teleconferință), auditorii externi au prezentat Comitetului de Audit constatările procesului de audit aferent anului 2017, când au fost discutate și raportate Consiliului de Administrație raportul și rezultatele anuale preliminare.

### Comitetul de Remunerare – activitatea Comitetului de Remunerare în cursul anului 2017

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

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

### Regulile de funcționare ale Comitetului de Remunerare

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

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

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

În redactarea propunerii pentru remunerația Administratorilor, Comitetul de Remunerare va lua act și de opinia individuală a Administratorilor cu privire la cuantumul și structura propriei remunerații. Comitetul



de Remunerare va solicita Administratorilor să fie atenți la aspectele incluse în politica de remunerare.

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

În cursul anului 2017, Societatea a implementat Politica de Remunerare aplicabilă Administratorilor Societății și angajaților, așa cum a fost aceasta aprobată prin hotărârea acționarilor Societății din data de 20 aprilie 2017. Nici Consiliul de Administrație, nici Comitetul de Remunerare nu au agreat și nu au implementat reguli sau practici diferite de acestea.

Sub supravegherea corespunzătoare și cu confirmarea Comitetului de Remunerare și în conformitate cu hotărârile acționarilor Societății din data de 20 aprilie 2017 și cu Planul de Opțiuni cu privire la Acțiuni din data de 20 aprilie 2017, Consiliul de Administrație a decis în decembrie 2017 cu privire la implementarea unui plan de opțiuni cu privire la acțiuni aplicabil angajaților din România ai Grupului (pentru mai multe detalii referitoare la planul de opțiuni din decembrie 2017, a se vedea [Nota 24 din Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017](#) incluse în acest raport).

## Capitalul, acțiunile și drepturile de vot

La data de 31 decembrie 2017, capitalul social autorizat al Societății era de 11.000.000 euro ("Capitalul Social Autorizat"), fiind împărțit în:

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

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

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

Capitalul social subscris al Societății este de 6.918.042,52 euro și este divizat în:

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

Capitalul social autorizat al Societății este format din 65.756.028 Acțiuni de Clasă A cu o valoare nominală de 0,10 euro fiecare (toate fiind plătite integral) și 34.243.972 Acțiuni de Clasă B cu o valoare nominală de 0,01 euro fiecare (toate fiind plătite integral).

## Adunarea Generală a Acționarilor

### Adunările Generale Anuale

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

### Adunările Generale Extraordinare

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

### Locul Adunărilor Generale

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

### Convocatorul și ordinea de zi

Adunările Generale vor fi convocate de Consiliul de Administrație, în baza unui convocator care trebuie să fie publicat printr-un anunț pe pagina web a Societății. Convocatorul trebuie să specifice subiectele care urmează să fie discutate, locul și ora adunării, data de referință, modul în care persoanele care au dreptul să participe la Adunarea Generală se pot înregistra și își pot exercita drepturile, data limită la care înregistrarea pentru participarea la adunare poate fi efectuată, precum și locul de unde se pot obține documentele adunării. Convocatorul trebuie să fie transmis cu cel puțin 42 de zile înainte de data Adunării Generale. Toate convocările, anunțurile, notificările și comunicările către Acționari sunt efectuate în conformitate cu dispozițiile relevante ale

legii olandeze. În cazul unei propuneri de modificare a Actului Constitutiv, convocatorul va indica acest lucru și o copie a modificării propuse trebuie să fie pusă la dispoziție la sediul Societății, până la sfârșitul adunării, pentru a fi consultată de către Acționari.

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

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

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

### **Admitere și înregistrare**

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

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

### **Drepturi de vot**

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



social subscris care este prezent sau reprezentat în cadrul Adunării Generale. În conformitate cu legea olandeză, niciun vot nu poate fi exprimat în cadrul Adunării Generale în legătură cu acțiunile Societății deținute de Societate.

Adunarea Generală poate adopta hotărâri valabile numai în cadrul unei Adunări Generale pentru care a fost transmis un convocator, în care este întrunit un cvorum de acționari prezenți sau reprezentați care dețin cel puțin 50% din capitalul social subscris și vărsat (cu excepția Acțiunilor proprii deținute de Societate) plus 1 Acțiune și care a avut loc în conformitate cu prevederile legale relevante și acest Act Constitutiv. Nu se va putea ține o adunare fără să fie prezent sau reprezentat un cvorum de 50% din capitalul social subscris și vărsat, plus 1 acțiune. Prin urmare, nu se pot adopta hotărâri de către Adunarea Generală dacă Acționarul Principal nu este prezent sau reprezentat. Cu excepția cazului în care legea olandeză sau Actul Constitutiv prevede o majoritate mai mare, toate hotărârile Adunării Generale vor fi adoptate cu majoritatea simplă a voturilor exprimate. Decizia președintelui Adunării Generale privind rezultatele votului în cadrul unei Adunări Generale va fi decisivă. Cu toate acestea, în cazul în care corectitudinea deciziei președintelui este contestată imediat după pronunțare, se va organiza un nou vot, dacă majoritatea persoanelor care participă la Adunarea Generală solicită acest lucru sau, dacă votul inițial nu s-a exprimat prin strigare sau în scris, dacă orice persoană cu drepturi de vot prezintă la Adunarea Generală solicită acest lucru.

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

### Dividende și distribuiri

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

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

### Acționarul principal

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

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

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

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

## **Conflictul de interese**

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

## **Sistemele de gestionare a riscurilor, riscurile și control intern**

### ***Managementul riscurilor***

Deși nu am stabilit până în prezent un sistem și un mecanism formal corporativ de management al riscurilor, Societatea identifică regulat și periodic și (re)valuează riscurile asociate cu Societatea și cu activitățile filialelor Societății, prin gestionarea performanței activității din perspectiva risc-consecință. Obiectivele operaționale și măsurile luate de Societate sunt menite să optimizeze procesele operaționale din perspectiva eficienței, protejării activelor critice ale Societății, monitorizării activităților în conformitate cu reglementările și regulile de guvernare corporativă aplicabile, precum și să confere o rezonabilă garanție raportărilor financiare ale Societății.

Discuții regulate cu privire la gestionarea riscurilor au fost purtate pe parcursul anului 2017 între Directorii Executivi și la nivelul Comitetului de Audit. Având în vedere că identificarea și gestionarea riscurilor este un proces continuu, în căutare de îmbunătățire continuă, gestionarea riscurilor va reține și pe viitor atenția conducerii Societății și va fi obiectul discuțiilor viitoare în cadrul Comitetului de Audit și al Consiliului de Administrație. Trebuie totuși avut în vedere faptul că aceste sisteme nu pot constitui o asigurare că toate obiectivele Societății vor fi atinse în tot sau în parte, respectiv nu pot constitui o garanție absolută că greșeli majore, pierderi, fraudă și încălcarea legii sau a reglementărilor nu vor fi deloc incidente.

Acest raport face referire la riscurile majore și la incertitudinile care sunt relevante pentru continuitate operațiunilor Societății pentru o perioadă ulterioară de 12 luni după data avută în vedere în pregătirea acestui raport, respectiv are drept scop furnizarea în mod rezonabil de informații suficiente cu privire la deficiențele cele mai semnificative cu privire la eficacitatea gestionării interne a riscurilor și a sistemelor de control pe care Societatea le-a pus în aplicare sau pe care intenționează sau vor fi necesare de implementat pentru viitor.

### ***Auditul intern***

Până la data prezentului Raport, Societatea nu a dispus de o funcție efectivă de audit intern. Aceasta va fi asigurată cu începere de la data de 1 aprilie 2018, prin numirea unui profesionist care va forma o echipă internă de audit și se va angaja la aplicarea unui plan de audit intern. Pe parcursul anului 2017, Consiliul de Administrație a comunicat cu funcțiile existente de audit intern de la nivelul filialelor Societății și a delegat un rol de gestionare a riscurilor către Comitetul de Audit.

### ***Riscurile***

În cadrul Prospectului din 26 aprilie 2017 și în Secțiunea *-Factorii de risc* din cadrul acestui raport, Societatea sumarizează expunerea de ansamblu din perspectiva riscurilor care ar putea împiedica Societatea și societățile din Grupul acesteia din a-și atinge obiectivele. În cadrul analizelor efectuate până acum, Societatea a identificat până la 60 de riscuri semnificative sistematizate în 5 categorii generale. Factorii de risc privesc aspecte semnificative, precum conformitate cu reglementările, riscurile legale și litigiile existente, activitatea și factorii care afectează gradul de competitivitate.

Un sumar selectiv cu privire la cele mai semnificative riscuri aplicabile în anul 2017 (și până la data acestui raport) este cuprins mai jos (totuși, pentru a realiza o analiză completă și în detaliu cu privire la riscurile și expunerea operațională a Societății, invităm investitorii și acționarii să parcurgă Prospectul din 26 Aprilie 2017 și Secțiunea *- Factorii de risc* din cadrul acestui Raport). Apetitul pentru risc al Societății este aliniat cu strategiile și prioritățile acesteia. Anumite riscuri și incertitudini cu care se confruntă Societatea sunt în afara controlului acesteia, iar altele pot fi influențate sau reduse. Cu privire la anumite riscuri, Societatea a implementat sau a început să implementeze proceduri și protocoale de gestionare a riscurilor. Acest proces este în mare parte în curs de desfășurare nefiind finalizat. Referirea la aceste acțiuni de reducere a riscurilor nu poate fi sub nicio formă interpretată ca o garanție implicită sau expresă că în practică astfel de limitări vor fi efective în reducerea expunerii la risc și/sau la posibile prejudicii aduse Societății în cazul în care orice astfel de risc s-ar materializa.

Tipul de risc / categoria <sup>4</sup>	Descrierea principalilor factori de risc	Apetitul pentru risc. Măsuri de reducere, în caz că există.
<p>Mențiunea preliminară care se aplică tuturor riscurilor menționate mai jos: Societatea nu este în mod rezonabil în măsură să facă estimări clare sau exacte cu privire la șansele ca oricare dintre riscurile de mai jos să se materializeze. Totuși, în cazul în care oricare dintre riscuri se va materializa, oricare dintre riscurile de mai jos se încadrează în categoria riscurilor medii sau mari din perspectiva impactului (fie relativ important fie foarte semnificativ) potențial asupra activității și operațiunilor Grupului.</p>		
<p><i>Riscuri cu privire la activitatea noastră, cu privire la industrie și în legătură cu țările în care activăm</i></p>	<p>Riscurile strategice ar putea afecta planurile de afaceri și țintele de performanță, operaționale și obiectivele de dezvoltare.</p> <p>Riscurile strategice la care activităților noastre sunt în mod continuu expuse sunt în legătură cu, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Presiunea concurențială și schimbările în structura cererii pe piață, migrația clienților, schimbările tehnologice, descreșterea venitului pe unitate, dezvoltarea bazată pe oportunitate, nevoile intense de capital, expunerea cu privire la riscurile care țin de activitatea de furnizare de energie;</li> </ul>	<p>Societatea are un apetit responsabil (rezonabil) cu privire la riscurile strategice și operaționale. Având în vedere complexitatea, caracterul imprevizibil al acestor riscuri și inabilitatea Societății în a preveni incidența sau de a asigura o reacție completă sau eficientă, pentru viitor, Societatea va continua să aibă un apetit de risc responsabil din perspectivă rezonabilă.</p> <p>Dintr-o perspectivă strategică și managerială, Grupul s-a dovedit a fi până în prezent relativ eficient în gestionarea propriei creșteri și a propriilor așteptări de dezvoltare. Totuși, nu putem garanta că gradul semnificativ de concurență cu care ne confruntăm pe toate piețele în care activăm și cu privire la toate liniile noastre de business nu va încuraja migrația de clienți către concurenții noștri, afectându-ne astfel în mod semnificativ veniturile și profitabilitatea. Nu putem beneficia de aceleași avantaje concurențiale de care se bucură concurenții noștri principali care activează pe piețele din România și Ungaria pe care activăm, printre care se numără economii de scară mai semnificative, acces mai facil la finanțări și o ofertare de produse mai coerentă pe anumite linii de business.</p> <p>Din perspectiva perspectivei tehnologice și de dezvoltare, investim sume semnificative în dezvoltare în vederea îmbunătățirii ofertei noastre. Totuși, nu există nicio garanție că abonații noștri vor reacționa la astfel de dezvoltări de așa natură încât să ne asigure o rentabilitate acceptabilă. În plus, nevoile noastre de capital circulant au crescut substanțial în ultimii ani și am putea fi nevoiți să ne limităm operațiunile și planurile de extindere în cazul în care, din orice motiv, nu vom putea obține o finanțare adecvată pentru a îndeplini aceste</p>

<sup>4</sup> Acest tabel nu descrie toate riscurile (cum ar fi cele privind Acțiunile și Obligățiunile, sau la Garanții) care sunt explicate în detaliu în cadrul Prospectului din 26 aprilie 2017 și în Secțiunea .... *Factori de risc* din cadrul acestui raport. Acest tabel se concentrează asupra celor mai importante riscuri care țin de activitatea operațională, strategică, financiară, reglementară și juridică.



Tipul de risc / categoria <sup>4</sup>	Descrierea principalilor factori de risc	<b>Apetitul pentru risc.</b> <b>Măsurile de reducere, în caz că există.</b>
		<p>cerințe.</p> <p>Succesul nostru este strâns legat de evoluțiile economice generale din România și Ungaria, și este posibil ca unele evoluții negative să nu fie compensate de tendințele pozitive din alte piețe, ceea ce ar putea pune în pericol obiectivele noastre de creștere și ar putea avea un impact negativ asupra afacerii, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a stării financiare a societății noastre.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- contextul intern general, european și internațional din punct de vedere economic, politic și social, instabilitatea piețelor de finanțare, riscurile valutare, rating-ul nostru de credit, aspecte fiscale generale;</li> </ul>	<p>Având în vedere profilul de afaceri și faptul că suntem prezenți pe un număr redus de țări (România și Ungaria), expunerea Societății la evoluțiile în aceste țări, la riscurile legate de piață și industrie nu poate fi în mod rezonabil anticipată sau redusă.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- defecțiuni de sistem / căderi, încetarea contractelor cu marii furnizori, eșecul în a obține resurse manageriale suficiente / corespunzătoare, acoperire insuficientă a asigurărilor contractate, defecțiuni în sistemul de facturare, defecțiuni ale sistemelor de credit control și operaționale, riscuri de sănătate care afectează disponibilitatea și dezvoltarea stațiilor mobile, scurgeri de date personale, logistică, controlul calității, relațiile de muncă, tehnologia informației, forța majoră.</li> </ul>	<p>Clauze contractuale cutumiare sunt incluse în contracte pentru a proteja Grupul. Societatea țintește să găsească furnizori și oportunități alternative de parteneriat. Totuși, în anumite cazuri, s-ar putea ca Societatea să nu fie în măsură să aibă acces la alternative suficiente sau înlocuitoare.</p> <p>Grupul recrutează în mod activ personal talentat și exploatează în mod activ personalul la nivelul intermediar de conducere. Totuși, având în vedere specializarea în cadrul industriei și a know-how-ului specific, înlocuirea sau suplimentarea anumitor funcții ar putea să necesite un timp îndelungat sau să nu fie în final de succes.</p>
<i>Riscuri în legătură cu aspectele de reglementare și juridice</i>	<p>Riscurile privind conformitatea cuprind eșecurile neanticipate de conformitate cu legislația aplicabilă, cu reglementările, politicile și procedurile.</p> <p>.</p> <p>Sectoarele media și de telecomunicații sunt supuse unui control permanent de către autoritățile de reglementare naționale în domeniul concurenței din țările în care ne desfășurăm activitatea și de către Comisia Europeană. Am fost</p>	<p>Societate are o aversiune la riscurile legate de conformitatea cu legea. Societatea va continua să își mențină (și să lucreze în îmbunătățirea) aceeași aversiune la astfel de riscuri.</p> <p>Societatea intenționează să adopte măsurile corespunzătoare în cazul încălcării legislației aplicabile și a regulilor de guvernare corporativă ale Societății.</p> <p>Grupul intenționează să fie în măsură să reacționeze la schimbările legislative și să asigure conformitate. Echipele juridice interne la nivelul societăților din Grup și colaborările cu consilierii juridici independenți s-au suplimentat în</p>

Tipul de risc / categoria <sup>4</sup>	Descrierea principalilor factori de risc	Apetitul pentru risc. Măsuri de reducere, în caz că există.
	<p>supuși în trecut și poate vom continua să fim supuși și în viitor, investigațiilor în domeniul concurenței și reclamațiilor privind comportamentul nostru pe piețele din jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea.</p> <p>Operațiunile și proprietățile noastre sunt supuse 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.</p> <p>O suspendare sau o expirare a licențelor noastre sau a altor autorizații guvernamentale necesare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității și a rezultatelor operațiunilor noastre. În plus, nu suntem în deplină conformitate și, din când în când, este posibil să nu fim în deplină conformitate cu legile și reglementările aplicabile privind autorizarea construirii pentru diversele componente ale rețelei noastre. Ne-am confruntat și este posibil să ne confruntăm în continuare, cu dificultăți în obținerea unora dintre aceste aprobări și permise.</p> <p>Anumite contracte pe care le-am încheiat în scopul dezvoltării rețelelor noastre, inclusiv unele dintre contractele încheiate cu companiile de distribuție a energiei electrice și cu autoritățile publice pentru închirierea majorității stâlpilor care susțin rețelele noastre supraterane fixe din fibră optică, au fost încheiate cu persoane al căror drept asupra bunurilor închiriate</p>	<p>ultimii ani. Grupul urmărește să își întărească echipa juridică și de reglementare și să crească educația angajaților și partenerilor cu privire la așteptările de conformitate aplicabile. Cu toate acestea, reacția noastră la inconsecvențe sau schimbări legislative nu poate fi asigurată întotdeauna din timp.</p>

Tipul de risc / categoria <sup>4</sup>	Descrierea principalilor factori de risc	Apetitul pentru risc. Măsuri de reducere, în caz că există.
	<p>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.</p> <p>Industria de telecomunicații pe piețele în care ne desfășurăm activitatea se caracterizează prin existența unui număr mare de brevete și mărci comerciale. Obiecțiile cu privire la înregistrarea noilor mărci comerciale de către terțe părți și cererile de despăgubire bazate pe acuzațiile de încălcare a brevetului și/sau a mărcii comerciale sau acuzațiile privind alte încălcări ale drepturilor de proprietate intelectuală sunt des întâlnite. De asemenea, putem face obiectul unor cereri de despăgubire pentru defăimare, neglijență, încălcarea drepturilor de autor sau al altor acțiuni în justiție referitoare la conținutul programelor sau la informațiile pe care le difuzăm prin rețeaua noastră sau pe care le publicăm pe paginile noastre web.</p>	
	<p>Societatea este expusă riscurilor aduse de tranzacțiile persoanelor privilegiate și posibilelor încălcări a dispozițiilor privind supravegherea financiară ca urmare a comunicării neautorizate de informații sensibile cu impact asupra prețului. În cazul în care s-ar pretinde cu privire la orice persoană implicată din cadrul Grupului (fie la nivel intern sau extern) că ar fi implicată în tranzacții de asemenea natură, acest fapt ar putea cauza un risc reputațional semnificativ Grupului.</p>	<p>Grupul a pus în aplicare o politică privind tranzacțiile realizate de persoanele inițiate și a realizat sesiuni de formare cu privire la gestionarea de informații sensibile din perspectiva influenței asupra prețului. Societatea urmărește să crească gradul de conștientizare cu privire la interdicțiile privind tranzacțiile realizate de persoanele cu acces la informații privilegiate prin reglementarea în cadrul unor contracte specifice de confidențialitate și prin proceduri de informare.</p>



Tipul de risc / categoria <sup>4</sup>	Descrierea principalilor factori de risc	Apetitul pentru risc.
		Măsurile de reducere, în caz că există.
<i>Riscuri cu privire la poziția noastră financiară</i>	<p>Angajații Grupului și orice alți parteneri independenți sau consultanți s-ar putea angaja în activități neconforme sau improprii, inclusiv de neconformitate cu standardele și cerințele reglementare, care ar putea să aibă un impact negativ semnificativ cu privire la activitatea Grupului. Dacă orice acțiuni sunt aduse împotriva noastră pe motiv că am fi încălcat standardele de reglementare, iar Grupul nu are succes în a se apăra sau în afirmarea propriilor drepturi, astfel de acțiuni ar putea avea un impact semnificativ asupra activității, cu atât mai mult cu cât ar implica aplicarea de amenzi semnificative sau de alte sancțiuni, sau prejudicii reputaționale. Eventuale acuzații cu privire la un comportament fraudulos aduse față de Group ar putea avea un impact semnificativ pentru reputația Grupului.</p> <p>Riscurile financiare includ incertitudini cu privire la rezultatele financiare și la expunerea la pierderi financiare rezultate din dezechilibre în structura capitalului, fluxuri de numerar necorespunzătoare, deteriorarea de active și volatilitatea instrumentelor financiare date de expunerea la variațiile de curs valutar și de rata de dobândă.</p> <p>Cele mai semnificative riscuri financiare sunt legate de: gradul nostru de îndatorare și angajamentele impuse prin structura datoriilor noastre, limitările aplicabile conform documentațiilor de îndatorare, deteriorarea abilității de a atrage fonduri pe baza facilităților existente, abilitatea de a genera suficiente venituri pentru acoperirea datoriilor, (in)abilitatea de refinanțare a datoriilor scadente pe baza unor termeni mai favorabili, expunerea din tranzacțiile cu derivative.</p>	<p>Societatea și subsidiarele Grupului au lucrat în 2017 și până la data raportului să creeze și, în măsura posibilului, să implementeze proceduri care să asigure conformitatea cu aceste standarde și cerințe, inclusiv un cod de conduită, o politică de tip „whistleblower” și alte proceduri operationale. Acest proces este în desfășurare.</p> <p>Societatea are un apetit prudent la riscurile financiare. Intenția Societății este să mențină acest apetit prudent.</p> <p>Conducerea țintește să monitorizeze în mod constant gradul de îndatorare în conformitate cu angajamentele și limitările stabilite în contractele de finanțare încheiate de Grup și documentația privind Obligațiunile / Contractul privind obligațiunile.</p> <p>Sistemele de gestionare a riscurilor descrise la acest punct conferă o convingere rezonabilă că raportarea financiară nu conține neconformități semnificative. Pe baza datelor prezente, este justificat să raportarea financiară este pregătită printr-un efort constant.</p> <p>Conducerea urmărește să monitorizeze în mod constant alternativele optime de finanțare a planurilor de business.</p> <p>Societatea a început implementarea de controale de gestionare a resurselor financiare și privind reconcilierea cheltuielilor și veniturilor în vederea asigurării unei utilizări eficiente în cadrul nevoilor de afaceri curente.</p>

Tipul de risc / categoria <sup>4</sup>	Descrierea principalilor factori de risc	<b>Apetitul pentru risc.</b> <b>Măsurile de reducere, în caz că există.</b>
		<p>Conducerea urmărește să monitorizeze în mod constant eficiența instrumentelor derivate și riscurile asociate.</p> <p>Societatea dispune de sisteme de gestionare a riscului operațional și financiar susținute de sisteme și proceduri de monitorizare și raportare. Raportarea financiară a Societății este un proces menit să furnizeze asigurări rezonabile cu privire la corectitudinea rapoartelor financiare și la pregătirea declarațiilor financiare pentru scopuri externe în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), elaborate de International Accounting Standards Board (IASB) și aprobate de Uniunea Europeană (UE). Raportarea financiară a Societății include acele politici referitoare la păstrarea înregistrărilor care reflectă în mod corect și echitabil, până la un nivel rezonabil de detalii, tranzacțiile și actele de dispoziție asupra bunurilor Societății, care oferă asigurări rezonabile că tranzacțiile sunt înregistrate de asemenea manieră încât să permită pregătirea declarațiilor financiare în conformitate cu IFRS, precum și că veniturile și cheltuielile Societății sunt realizate din perspectiva conformității cu autorizările date de conducerea și administratorii Societății. Având în vedere limitările sale inerente, este posibil ca prin controlul intern asupra raportării financiare să nu fie detectate sau prevenite erorile existente în cuprinsul declarațiilor. Pentru mai multe detalii privind managementul anumitor riscuri, a se vedea <i>Nota 23 Gestionarea riscurilor financiare din Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017</i> din acest raport.</p>

## Codul de Conduită

Societatea a adoptat la data de 14 mai 2017 codul său de conduit în conformitate cu secțiunea 2.5.2 din Codul Olandez de Guvernanță Corporativă ("Codul de Conduită"). Codul de Conduită sintetizează principiile și standardele care trebuie să guverneze acțiunile Grupului. Grupul își va desfășura activitatea în spirit de echitate, onestitate, integritate și respect pentru interesele deținătorilor de participații într-o largă varietate de medii, social, politic și economic. Codul de Conduită include reguli interne referitoare la gestionarea informațiilor confidențiale, dezvăluirea publică de informații, informații financiare și contabile, reguli interne privind tranzacționarea pe bază de informații privilegiate, concurența loială, gestionarea conflictelor de interese, conformitatea cu dispozițiile și regulamentele legale, mediul de lucru, sănătatea, securitatea, etica la locul de muncă, aspecte relevante de mediu etc. Societatea și filialele din Grup lucrează în prezent să realizeze o conformitate exhaustivă cu Codul de Conduită (mai multe detalii privind eforturile de conformitate cu privire la aspecte cheie avute în vedere de Codul de Conduită sunt cuprinse în această secțiune de Guvernanță Corporativă). O copie a acestui Cod de Conduită este publicată pe website-ul Societății. Codul de Conduită poate fi modificat prin hotărâre a Consiliului de Administrație. Orice modificare va fi publicată pe website-ul Societății.

### Politica privind tranzacționarea pe bază de informații privilegiate

Consiliul de Administrație a adoptat în luna mai 2017 politica privind tranzacționarea pe bază de informații privilegiate ("Politica privind tranzacționarea pe bază de informații privilegiate"). Politica privind tranzacționarea pe bază de informații privilegiate are ca scop să asigure respectarea de către toți angajații a regulilor privind efectuarea de tranzacții pe bază de informații privilegiate și faptul că aceștia nu folosesc sau nu pot fi suspectați că folosesc în mod abuziv informații privilegiate pe care se bănuiește că le dețin, inclusiv în perioadele anterioare anunțurilor publice ale Societății referitoare la rezultatele acesteia. Politica privind tranzacționarea pe bază de informații privilegiate urmărește să promoveze conformitatea cu obligațiile și restricțiile legale stabilite prin prevederile legale privind valorile mobiliare, precum și mai mult decât acestea.



## RESPONSABILITATEA CORPORATIVĂ ȘI SOCIALĂ (SECTIUNEA DE RAPORTARE NE-FINANCIARA)

Societatea este o entitate de tip holding, care nu desfășoară, în mod practice, activități operaționale. Ca urmare, orice eforturi de responsabilitate corporativă și socială efective se vor aplica mai degrabă filialelor relevante ale Societății. În conducerea activității noastre, ne angajăm să furnizăm clienților noștri servicii la standarde înalte, care se susțin prin rețeaua noastră de calitate superioară și prin tehnologia și echipamentele performante puse la dispoziția clienților finali. Deși activitățile noastre nu ridică probleme deosebite din punct de vedere al mediului, am stabilit regulile interne corespunzătoare pentru a preveni apariția unor incidente și pentru a întări comportamentul ecologic atât al angajaților, cât și al clienților noștri. Suntem conștienți de puternica influență a calităților profesionale și individuale ale angajaților noștri asupra calității serviciilor noastre și a dezvoltării continue a activității. Unul dintre mijloacele esențiale de a îmbunătăți per ansamblu eficiența și productivitatea muncii noastre este acela de a oferi angajaților noștri condiții de muncă adecvate, într-un mediu de lucru sigur și favorabil, în care este menținut, în mod continuu, un comportament corect și legal.

Sintetizăm în continuare principalele eforturi pe care filialele din Grup le-au întreprins în cursul anului 2017 și până la data prezentului raport în ceea ce privește principalele arii de responsabilitate corporativă și socială:

### Aspecte de mediu

Suntem supuși mai multor legi și regulamente privind mediul înconjurător, dar considerăm că activitățile noastre nu au, în general, un impact semnificativ asupra mediului. Aceste legi și regulamente reglementează, printre altele, gestionarea și eliminarea materialelor periculoase, emisiile în atmosferă și evacuările de ape reziduale, curățarea zonelor contaminate și aspect de sănătate și securitate.

Am urmărit să implementăm politici interne generale de mediu eficiente și proceduri având ca scop asigurarea conformității cu reglementările locale și, acolo unde este necesar, cu cele ale Uniunii Europene, după cum urmează:

- ▶ *Procedura privind identificarea aspectelor de mediu și a impactului asociat*, care se concentrează în special pe identificarea cuprinzătoare a aspectelor de mediu care au legătură cu desfășurarea activităților în curs, colectarea informațiilor despre aspectele de mediu relevante, întocmirea documentației corespunzătoare și crearea mecanismelor care să permită conformitatea și desfășurarea investigațiilor interne pentru verificarea conformității;
- ▶ *Procedura privind Situațiile de Urgență și Capacitatea de a Răspunde în Situații de Urgență*, care identifică punctele critice ce pot genera un impact dăunător asupra mediului, cu trimitere la problemele de mediu identificate în cuprinsul Procedurii privind identificarea aspectelor de mediu și a impactului asociat;
- ▶ *Procedura privind gestionarea și eliminarea deșeurilor*, care se concentrează în special pe identificarea deșeurilor importante care au legătură cu activitatea noastră și pe instruirea angajaților în sensul respectării Planului de gestionare a deșeurilor aprobat. Conform acestei Proceduri, echipamentele care nu mai sunt folosite și sunt restituite de către clienții noștri sunt adunate și predate pentru reciclare. RCS & RDS notifică lunar Administrația Fondului pentru Mediu cu privire la cantitatea de echipamente pe care le scoatem în piață, precum și la categoriile de ambalaje auxiliare care trebuie notificate.

Procedurile interne mai-sus menționate sunt conforme sistemului de management recunoscut SR EN ISO 14001:2015. Am urmărit să actualizăm și să îmbogățim aceste proceduri la începutul anului 2018. RCS & RDS, principala societate din cadrul Grupului, are un departament intern dedicat în mod special pregătirii procedurilor necesare referitoare la mediu și punerii în aplicare a activităților de verificare.

Având în vedere modificările continue ale cadrului legislativ și frecvențele discrepanțe între reglementările naționale și cele europene, precum și contradicțiile între cerințele legale și realitățile pieței și cele operaționale, reglementările legale de mediu aplicabile activității noastre nu sunt întotdeauna clare sau ușor de implementat, astfel încât departamentele noastre specializate nu reușesc întotdeauna să țină pasul cu aceste prevederi legale.

Suntem obligați să obținem permisele, licențele și autorizațiile de mediu și/sau să depunem notificări prealabile la autoritățile competente când construim părți ale rețelei, importăm echipamente electronice sau când deschidem noi magazine. Unele dintre locațiile noastre dispun de mici depozite de combustibil diesel pentru a asigura funcționarea generatoarelor de curent și/sau au un istoric de activități comerciale.

Alte aspecte relevante legate de mediu care se nasc din activitățile noastre sunt cele referitoare la potențialul de poluare electromagnetică. Folosim diferite strategii privind infrastructura rețelei care să permită atingerea unor niveluri de radiații mai scăzute decât nivelurile maxime premise de reglementările legale specifice din România. În cazurile în care este necesar, conform certificatelor de planificare relevante, am obținut sau suntem în curs de a obține certificatele emise de autoritățile de sănătate din fiecare țară în care instalăm stații de bază pentru

comunicații mobile care consacră faptul că respectăm standardele de radiații electromagnetice în activitatea noastră. Urmare a acestor activități în locațiile noastre, este posibil ca în viitor să avem costuri sau obligații suplimentare. A se vedea Secțiunea *Factori de risc* – ”Nerespectarea legilor și regulamentelor actuale ori a concluziilor inspecțiilor autorităților sau supra-reglementarea activității noastre poate conduce la costuri suplimentare substanțiale sau la diferite sancțiuni ori decizii judecătorești.”

Nu am fost subiectul vreunei amenzi semnificative sau al vreunei acțiuni de reglementare referitoare la nerespectarea prevederilor legale de mediu aplicabile. Nu avem cunoștință despre vreo nerespectare semnificativă a reglementărilor de protecție a mediului relevante sau răspundere importantă conform acestora.

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

La 31 decembrie 2017, aveam 13.976 angajați. Cea mai mare parte din forța de muncă constă din angajați cunormă întreagă. Tabelul următor prezintă situația angajaților noștri pe țări:

	La 31 decembrie	
Țară	2016	2017
România	11.708	11.900
Ungaria	1.522	1.821
Spania	120	187
Italia	49	63
Olanda	1	5
<b>Total</b>	<b>13.400</b>	<b>13.976</b>

Tabelele de mai jos prezintă împărțirea angajaților noștri pe departamente, la datele menționate:

	La 31 decembrie	
Departament	2016	2017
Relații cu clienții	2.395	2.457
Administrativ, Achiziții, Logistică	1.686	1.686
Tehnic	6.242	6.665
Vânzări și marketing	1.836	1.931
TV	1.241	1.237
<b>Total</b>	<b>13.400</b>	<b>13.976</b>

### Diversitatea angajaților și dezvoltarea profesională

Încurajăm diversitatea angajaților și extinderea și dezvoltarea forței de muncă. Ne tratăm angajații în mod egal, diferențierile fiind făcute pe criterii profesionale, de experiență, performanță și specializare. Nu discriminăm pe criterii de sex, vârstă, dizabilități sau alte aspecte subiective și nu ne evaluăm angajații și nici nu le cerem informații despre orientarea sexuală, religia, originea etnică sau alte caracteristici, care nu au legătură cu munca, din viața lor privată.

Deși niciuna dintre societățile Grupului nostru nu are proceduri sau reguli formale privind diversitatea angajaților, cel mai important criteriu de recrutare și promovare fiind experiența și performanța profesională și nu factori sociali și statistici artificiali, diversitatea de gen nu este un subiect care să ridice probleme, repartiția pe sexe fiind proporțională făcută în departamente și pe specializări, prin comparație cu tipul de industrie în care ne desfășurăm activitatea. În timp ce, la 31 decembrie 2017, conducerea la cel mai înalt nivel a Grupului era dominată de bărbați, o mare parte a pozițiilor de conducere de la nivelul imediat următor și pozițiile de conducere de la nivelul de mijloc sunt ocupate de femei (a se vedea, de exemplu, departamentele financiar și de contabilitate, câteva funcții în departamentul juridic, coordonatori ale departamentelor de vânzări, relații cu clienții, procesare a contractelor etc.). La nivelul inferior, al angajaților, spre exemplu în RCS & RDS, care este cea mai mare societate din cadrul Grupului, statisticile valabile la data de 31 decembrie 2017 continuă să arate că împărțirea femeilor și bărbaților în funcții este echitabilă, specializările tehnice fiind dominate de bărbați, în timp ce pozițiile administrative, financiare, juridice și de media fiind dominate de femei.

Angajații noștri nu sunt membri ai vreunui sindicat. Acolo unde este cazul, din punct de vedere legal, solicităm angajaților noștri să își exprime interesul pentru semnarea unui contract colectiv de muncă. Până în prezent, angajații noștri nu și-au exprimat asemenea interes.

Niciuna dintre societățile Grupului nu a stabilit practici sau politici general aplicabile privind cariera, integrarea profesională, remunerația, instruirea sau gestionarea procesului de restructurare. Fiecare din aceste aspecte sunt tratate la nivel de departament sau punct de lucru, în conformitate cu nevoile obiective ale fiecăruia dintre acestea.

## Sănătatea și securitatea

RCS & RDS și Digi Kft. Desfășoară în mod obișnuit prin angajați proprii sau prin contractori externi următoarele operațiuni care fac obiectul activității lor: lucrări asupra solului / excavări / săpături, lucrări cu sau în apropierea conductorilor electrici, pătrunderea în / sau lucrul în incinta unor spații aproape închise sau restrânse, mutarea echipamentelor de muncă mobile și a vehiculelor de muncă, accesarea sau lucru în zone aflate la o înălțime mai mare de 1 m față de sol, efectuarea de operațiuni de ridicare mecanică de greutate.

În cursul anului 2017, societățile relevante din cadrul Grupului au lucrat la actualizarea procedurilor privind sănătatea și securitatea în muncă. Implementarea noilor proceduri privind sănătatea și securitatea (conform sistemului recunoscut de management al protecției muncii) este un proces în desfășurare.

Pe baza procedurilor interne existente, am lucrat la prevenirea accidentelor de muncă prin monitorizarea îndeaproape a gestionării activităților și operațiunilor expuse riscului, precum cele de dezvoltare a rețelelor de servicii fixe și mobile și cele ale departamentului de servicii. În ultimii ani, numărul accidentelor de muncă grave a scăzut, iar cele existente nu au atras o răspundere a societăților din Grup. Au existat trei decese în ultimii șase ani. Toate aceste situații au fost soluționate fără culpa societății respective din cadrul Grupului. Nu s-au înregistrat alte incidente semnificative, precum prejudicii materiale, incendii, daune ale proprietății sau alte tipuri de boli de muncă importante. Spre exemplu, în 2017, în legătură cu dosarul deschis de Parchetul de pe lângă Judecătoria Năsăud privind un accident de muncă ce s-a soldat cu decesul unuia dintre angajații săi în 2015, ancheta privind eventuala nerespectare de către RCS & RDS a prevederilor legale privind sănătatea și securitatea în muncă și uciderea din culpă în acel caz a fost închisă în august 2017 fără nicio consecință pentru RCS & RDS. Suntem mulțumiți să raportăm, de asemenea, că, datorită eforturilor noastre continue de a asigura un mediu de lucru corespunzător și sigur, timpul petrecut pentru îngrijiri medicale și recuperare de către angajații noștri ca urmare a unor evenimente și accidente la locul de muncă a fost de trei ori mai mic în 2017 comparativ cu 2015.

## Aspecte privind combaterea corupției și a mitei

Mita și corupția, precum și spălarea de bani sunt strict interzise în cadrul Grupului. Cerințele corporative pentru un comportament adecvat și corect, impuse tuturor angajaților noștri, sunt reglementate în contractele de muncă sau de servicii pe care societățile din Grupul nostru le-au încheiat cu fiecare angajat, director sau partener de afaceri important, precum și în politicile generale ale angajaților ale RCS & RDS.

Controalele interne desfășurate pentru a ne asigura că niciun angajat nu acționează într-o manieră nelegală au fost efectuate prin implementarea unui sistem centralizat de achiziții, în care, pentru fiecare achiziție / relație de afaceri la nivelul fiecărei societăți din cadrul Grupului, se solicită o aprobare prealabilă, respectiv inițiatorul unei achiziții sau al unei relații comerciale cu un partener nu poate derula operațiunea fără a avea aprobarea prealabilă scrisă din partea departamentului juridic și financiar/contabil și avizul conducerii de la cel mai înalt nivel. Interacțiunile cu autoritățile publice și cu funcționarii publici sunt rezonabil supravegheate. De asemenea, plățile efectuate de Societate sau de filialele acesteia, precum și orice sume primite de Societate și de oricare dintre filialele sale sunt reflectate corect și în mod fidel în contabilitate și în alte declarații financiare necesare ale respectivei entități. În majoritatea cazurilor, plățile sunt suficient documentate, fiind însoțite de contracte, comenzi, confirmări de primire, procese-verbale, facturi, ordine de plată etc.

În cursul anului 2017 și la începutul anului 2018, am inițiat un demers de elaborare și punere în aplicare proceduri de prevenire a riscurilor de corupție și mită și a incidentelor în legătură cu acestea la toate nivelurile în cadrul Grupului. Aceste proceduri detaliate, a căror adoptare și implementare este în desfășurare, se adaugă procedurilor relevante existente deja și Codului de Conduită, Regulilor de Funcționare ale Comitetului de Audit și Politicii privind Informarea, astfel cum au fost acestea adoptate în perioada aprilie – mai 2017 de către Societate.

Gestionarea defectuoasă a angajaților și devierile la nivelul societăților din Grup sunt identificate și sancționate de către conducerea fiecărei societăți din Grup. Periodic, conducerea identifică zonele de riscuri specific, unde se desfășoară imediat acțiuni de îmbunătățire, prin politici mai clare și mai stricte și prin mecanisme de control mai puternice. Cu toate că ne-am angajat să ne desfășurăm activitatea în conformitate cu legile anticorupție aplicabile, există riscul ca membri ai Grupului sau directori, administratori, angajați, agenți sau parteneri de afaceri ai acestora să ia măsuri sau să interacționeze cu persoane care încalcă astfel de legi anticorupție și s-ar putea confrunta cu acuzații de încălcare a unor astfel de legi. De exemplu, în luna iulie 2017, anumite persoane, inclusiv trei personae aflate în prezent în funcții de conducere la nivel înalt în cadrul principalei filiale a Societății, RCS & RDS, respectiv Ioan Bendei, Mihai Dinei și Serghei Bulgac, precum și fostul director general al RCS & RDS, Alexandru Oprea, au fost puși sub acuzare de către Direcția Națională Anticorupție pentru presupuse fapte de dare de mită și spălare de bani. Pentru detalii în această chestiune, a se vedea ”Secțiunea *Factori de Risc* – Nerespectarea legilor de combatere a corupției sau acuzații cu privire la nerespectarea acestora ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra reputației și activității noastre” și *Nota 26 Litigii și procedurile legale din Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017*, litigiul Dosar de urmarire penala al Directiei Nationale Anticoruptie.

Avem convingerea ca societățile din Grupul nostru și foștii și actualii lor directori lor au acționat în mod corespunzător și în conformitate cu legea și reafirmăm faptul că vom continua să luptăm împotriva oricăror acuzații.



## OBIECTIVE ȘI DIRECȚII STRATEGICE

### Strategie

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

- ▶ **Continuarea optimizării rețelei noastre fixe avansate de fibră optică, oferind servicii de înaltă calitate, păstrând în același timp prețuri competitive.** Starea tehnologică actuală a rețelelor noastre fixe de fibră optică din România și Ungaria ne permite să oferim o gamă largă de servicii de înaltă calitate clienților noștri la prețuri competitive, păstrând în același timp cheltuielile de exploatare a infrastructurii la un nivel scăzut. Plănuim să ne optimizăm rețelele de mare viteză pentru a crește numărul de abonați pentru serviciile de televiziune prin cablu și internet și date fixe, întrucât rețeaua noastră de fibră de pe întreg teritoriul României și al Ungariei este mai rapidă și mai eficientă din punct de vedere al costurilor decât rețelele tradiționale operate de concurenții noștri. De asemenea plănuim să integrăm în continuare rețele de tip FTTH.  
Extinderea rețelei noastre mobile pe segmentele noastre geografice principale și dezvoltarea activității de servicii de comunicații mobile. La data de 31 decembrie 2017, serviciile noastre de telecomunicații mobile 3G și 4G acopereau aproximativ 99% și, respectiv, 54% din populația României. În Ungaria, deținem anumite licențe care ne permit să ne dezvoltăm propria noastră rețea de telecomunicații mobile, iar, în prezent, am demarat lucrări de construcții pentru stațiile de bază. În ambele țări, plănuim să ne extindem acoperirea 3G și/sau 4G, crescând numărul de RGU pentru servicii mobile, prin intermediul unor prețuri competitive și oferte convergente. Credem că rețeaua noastră densă de fibră și licențele pe care le deținem în prezent ne oferă o bază solidă pentru dezvoltări tehnologice viitoare în industria de telecomunicații mobile.
- ▶ **Concentrarea pe piețele principale din România și Ungaria și extinderea cotei de piață.** Intenționăm să ne concentrăm pe România și Ungaria, piețele noastre principale. Rețelele noastre fixe de fibră optică ne permit să livrăm în mod eficient mai multe servicii în zonele acoperite și credem că există posibilitatea de a crește utilizarea serviciilor noastre în aceste zone, cu investiții suplimentare relativ mici. Baza noastră largă de clienți aflată în creștere creează economii de scară semnificative. De exemplu, ne permite să folosim infrastructura comună și facilitățile centralizate, precum și să exploatăm oportunitățile de achiziție centralizate cu privire la programe, echipamente, drepturi de difuzare TV și alte active și servicii. În plus, considerăm că există potențial pentru dezvoltarea serviciilor noastre de telecomunicații mobile și de internet și date, întrucât considerăm că piețele de telecomunicații mobile din România și Ungaria ne oferă încă oportunități de extindere.
- ▶ **Creșterea în continuare a numărului de RGU prin vânzări încrucișate de produse și rată de penetrare mai ridicată a serviciilor noastre, gestionând în același timp rata de dezabonare a clienților.** De asemenea, există posibilitatea să urmărim creșterea prin achiziții în funcție de oportunitate. Scopul nostru este de a obține o creștere organică continuă a numărului de RGU prin vânzările încrucișate ale serviciilor noastre către clienți existenți și potențiali și creșterea ratei de penetrare a serviciilor noastre de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, telecomunicații mobile, telefonie fixă și televiziune DTH prin oferte de servicii multiple, în România și Ungaria. Pe lângă creșterea organică, dorim să explorăm oportunitățile de achiziții de pe piețele noastre principale din România și Ungaria în funcție de oportunitățile apărute în conformitate cu activitățile noastre curente sau într-un mod complementar acestora. Un exemplu de asemenea oportunitate de achiziție pe care am urmărit-o este achiziția preconizată, de către filiala noastră din Ungaria, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., de acțiuni reprezentând 99.998395% din capitalul social și drepturile de vot ale Invitel Távközlési Zrt., operațiune pentru care a fost încheiat un contract de achiziție de acțiuni la data de 21 iulie 2017 și pentru care se aștepta în prezent aprobarea de la autoritățile din Ungaria. De asemenea, avem ca obiectiv gestionarea pierderii clienților asigurându-ne că clienții se abonează la mai multe servicii și propunând clienților existenți și potențiali cele mai bune oferte de valoare de pe piață.
- ▶ **Oferta de conținut premium și/sau exclusiv pentru a menține atractivitatea ofertelor noastre de produse.** Intenționăm să menținem atractivitatea serviciilor noastre de televiziune prin cablu și DTH, oferind în continuare sporturi, filme și alt conținut premium și exclusiv prin intermediul propriilor noastre canale de televiziune, care pot fi dezvoltate sau extinse în viitor. Numărul mare de RGU pentru serviciile de televiziune prin cablu și DTH ne permite să achiziționăm conținut nou la un cost mai mic per client.

# Structura Capitalului Social și Acțiunile



## STRUCTURA CAPITALULUI SOCIAL ȘI ACȚIUNILE

Capitalul social subscris și vărsat la data de 31 decembrie 2017 este în cuantum de 6.918.043 EUR, împărțit în 100.000.000 acțiuni (dintre care (i) 65.756.028 acțiuni de clasa A, având o valoare nominală de 10 eurocenți (0,10 EUR) fiecare și (ii) 34.243.972 acțiuni de clasa B, având o valoare nominală de un eurocent (0,01 EUR) fiecare). Pentru detalii, a se vedea secțiunea *Guvernanță Corporativă-Capitalul, acțiunile și drepturile de vot*.

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

<b>31 decembrie 2017</b>	
<b>Clasa A:</b>	
Acțiuni Ordinare - Emise și Plătite (Nr.)	65.756.028
Acțiuni Ordinare - Neemise (Nr.)	34.243.972
Valoare Nominală	0,10 EUR pe acțiune
<b>Clasa B:</b>	
Acțiuni Ordinare - Emise și Plătite (Nr.)	34.243.972
Acțiuni Ordinare – Neemise (Nr.)	65.756.028
Valoare Nominală	0,01 EUR pe acțiune
Valoarea Capitalului Social (mii EUR)	6.918.043

La data de 31 decembrie 2017, acționarii DIGI sunt următorii:

<b>31 decembrie 2017</b>		
<b>Nume acționar</b>	<b>Nr. acțiuni</b>	<b>%</b>
<b>Clasa A:</b>		
RCS Management S.A.	57.866.545	57,87%
Teszari Zoltan	2.280.122	2,28%
DIGI- acțiuni de trezorerie	5.609.361	5,61%
<b>Total clasa A</b>	<b>65.756.028</b>	
<b>Clasa B:</b>		
Acțiuni listate la BVB	33.246.818	33,25%
DIGI – acțiuni de trezorie	997.154	1,00%
<b>Total clasa B</b>	<b>34.243.972</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>100.000.000</b>	

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



# Politica de distribuție a dividendelor





## POLITICA DE DISTRIBUȚIE A DIVIDENDELOR

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

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

La Adunarea Generală a Acționarilor, care se va desfășura pe data de 2 Mai 2018, se va propune distribuirea unui dividend brut de 0,35 lei per acțiune pentru anul 2017. Pentru calculul dividendelor, acțiunile proprii Societății (6.606.515 acțiuni) nu au fost considerate drept acțiuni ordinare și au fost excluse din numărul acțiunilor ordinare emise.

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

# Prezentarea generală a Grupului



## FACTORI DE RISC

*Orice investiție în Acțiuni implică un număr de riscuri. Înainte de a investi în Acțiuni, potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc asociați oricărei investiții în Acțiuni, afacerilor Grupului și industriei în cadrul căreia Grupul își desfășoară activitatea, precum și toate celelalte informații conținute în acest Prospect inclusiv, în mod particular, factorii de risc descriși mai jos.*

*Apariția oricăruia dintre următoarele evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor noastre, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare. Factorii de risc descriși mai jos nu reprezintă o listă exhaustivă sau o explicație a tuturor riscurilor la care ar putea fi expuși investitorii atunci când fac o investiție în Acțiuni și Obligatiuni și trebuie folosiți doar în scop de îndrumare. Riscurile și incertitudinile suplimentare cu privire la Grup care nu sunt cunoscute în prezent Grupului sau pe care Grupul le consideră în prezent ca fiind lipsite de importanță, pot avea de asemenea, în mod individual sau cumulativ, un efect negativ semnificativ asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Grupului și, în situația materializării unui asemenea risc, prețul Acțiunilor și/sau Obligatiunilor ar putea scădea și investitorii ar putea pierde investiția făcută, în totalitate sau în parte. O investiție în Acțiuni și/sau Obligatiuni implică riscuri financiare complexe și este adecvată numai pentru investitorii care (fie singuri, fie împreună cu un consultant corespunzător în domeniul financiar sau în alt domeniu) sunt capabili să evalueze avantajele și riscurile unei astfel de investiții și care dispun de resurse suficiente pentru a putea să suporte pierderile care ar putea rezulta din aceasta. Investitorii ar trebui să analizeze cu atenție dacă o astfel de investiție este potrivită pentru aceștia, ținând seama de informațiile din acest Raport și de circumstanțele personale ale acestora.*

## RISURI REFERITOARE LA ACTIVITATEA ȘI INDUSTRIA ÎN CADRUL CĂREIA NE DESFĂȘURĂM ACTIVITATEA

**Ne confruntăm cu o concurență semnificativă pe piețele în care ne desfășurăm activitatea, ceea ce ar putea duce la scăderea numărului de clienți actuali și potențiali, a venitului și a profitabilității.**

Ne confruntăm cu o concurență semnificativă pe toate piețele și liniile noastre de activitate, concurență care este de așteptat să se intensifice și mai mult. De exemplu, în România și Ungaria ne confruntăm cu o concurență intensă în domeniul serviciilor de televiziune prin cablu, DTH, de internet fix și date și telefonie fixă, din partea entităților locale controlate de Deutsche Telekom („**Telekom România**” și respectiv, „**Magyar Telekom**”) și Liberty Global („**UPC România**” și respectiv, „**UPC Ungaria**”). Pe piața serviciilor de telecomunicații mobile din România concurăm cu Telekom România și entitățile locale controlate de Orange („**Orange România**”) și Vodafone („**Vodafone România**”). Gradul ridicat de concurență ar putea încuraja clienții să renunțe la abonamentele ce au drept obiect serviciile noastre (un efect cunoscut sub numele de „*churn*” (dezabonare)) și prin urmare să afecteze în mod negativ veniturile și profitabilitatea noastră.

Acești concurenți, precum și alți concurenți care ar putea intra pe piață în viitor, se pot bucura de anumite avantaje competitive de care noi nu beneficiem, cum ar fi realizarea de economii de scară mai mari, un acces mai ușor la finanțare, accesul la anumite tehnologii noi, oferte mai cuprinzătoare de produse în anumite linii de activitate, resurse mai mari de personal, o recunoaștere mai largă a numelui de marcă, sarcini de reglementare mai puține și mai multă experiență sau relații îndelungate cu autoritățile de reglementare, clienți și furnizori. În special, toți concurenții principali de pe piața noastră principală din România fac parte din grupuri internaționale de telecomunicații mult mai mari.

În ultimii ani, industria telecomunicațiilor a cunoscut o creștere semnificativă a cererii clienților pentru oferte de pachete de servicii care combină două sau mai multe servicii fixe și mobile într-un singur pachet. Cu toate că, în opinia noastră, combinația propriilor noastre infrastructuri fixe și mobile din România este de neegalat, toți principalii noștri concurenți din țară au încheiat acorduri pentru a-și spori în mod semnificativ capacitățile de a oferi pachete de servicii. În special, Telekom România a investit masiv în dezvoltarea rețelei sale de FTTH pentru a completa infrastructura sa existentă de telecomunicații mobile. În plus, Orange România a profitat de recenta tendință de pe piața infrastructurii fixe din România, în cadrul căreia ANCOM a încurajat operatorii de rețele fixe din țară să-și deschidă rețelele pentru concurenți. În februarie 2016, Orange România a încheiat anumite acorduri de partajare a rețelei cu Telekom România, care îi permit să furnizeze servicii de cablu TV și internet fix și date fixe prin intermediul rețelei Telekom România, sub marca proprie. În schimbul acestui acces, Telekom România a obținut acces la rețelele Orange România de telefonie mobilă 4G, 4G+ și LTE din România. De asemenea, Orange România a încheiat un acord de partajare a rețelei mobile în iulie 2013 cu Vodafone România, fiecare parte operează independent spectrul deținut și păstrează controlul strategic asupra rețelelor de comutație. Aceste evoluții au condus și ar putea conduce, în viitor, la sinergii pentru afacerile concurenților noștri principali, la creșterea concurenței, la exercitarea unei presiuni suplimentare asupra prețurilor, poate duce la rate mai mari de dezabonare a clienților și, în cele din urmă, poate afecta în mod negativ venitul și profitabilitatea noastră. Cu toate că în 2015 ANCOM și-a confirmat poziția (susținută de către Comisia Europeană) în sensul căreia nu avem nicio obligație de a deschide rețeaua noastră fixă de fibră optică către terți, nu există nici o garanție că această decizie nu poate fi anulată. Dacă ANCOM sau orice altă autoritate competentă ne solicită să ne deschidem infrastructura către terți, inclusiv către concurenții noștri, acest lucru ar putea îmbunătăți și mai mult pozițiile pe piață ale concurenților noștri, reducând avantajele noastre concurențiale



cheie și având un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

În plus față de concurență în domeniul serviciilor și al tehnologiile noastre tradiționale, resimțim, de asemenea, o presiune semnificativă ca urmare a dezvoltării rapide a noilor tehnologii și servicii alternative care sunt oferite de competitorii noștri existenți sau de operatorii noi de pe piață.

De exemplu, În Februarie 2018 Orange Romania a anunțat un parteneriat cu Samsung Electronics și Cisco pentru testarea capabilităților de 5G ale Orange Romaia pentru o perioadă de 1 luna, în a doua parte a 2018, în câteva zone urbane ale României. Scopul acestui parteneriat este de a arăta cum capabilitățile rețelei 5G completează rețelele de internet fix, Samsung Electronics și Cisco livrand o soluție completă către Orange Romania în perioada relevantă. A se vedea „-Schimbările tehnologice rapide pot intensifica concurența și pot face ca tehnologiile sau serviciile noastre să devină învechite, iar noi s-ar putea să fim în incapacitate de a ne adapta la noile evoluții tehnologice sau de a le pune în practică într-un mod eficient din punct de vedere al costurilor sau deloc”. De exemplu, activitatea noastră de telefonie fixă, internet fix și date din România se confruntă cu o concurență sporită provenită din sectorul telecomunicațiilor mobile din țară, aflat în creștere. Acest lucru poate avea ca rezultat o creștere mai lentă sau o scădere a ratelor de penetrare a serviciilor noastre de telefonie fixă, internet fix și date, deoarece abonații noștri pot migra de la servicii fixe la servicii mobile, îndreptându-se către concurenții noștri, cum ar fi Telekom România, Orange România sau Vodafone România, care au în prezent poziții de piață mai puternice decât noi în sectorul serviciilor de telecomunicații mobile. De asemenea, trebuie să concuțăm cu firme care oferă alte tehnologii alternative la serviciile noastre de telefonie, cum ar fi Skype, WhatsApp, Google Hangouts și Facebook Messenger, precum și cu firme care oferă platforme alternative care furnizează clienților conținut TV și de divertisment, cum ar fi Netflix, Apple TV, Amazon Prime și Google Play, împreună cu alte servicii care permit descărcarea legală sau ilegală a filmelor și a programelor de televiziune.

Succesul nostru pe aceste piețe poate fi afectat în mod negativ de acțiunile concurenților noștri, în mai multe moduri, inclusiv:

- prin prețuri mai mici, pachete de servicii mai atractive sau prin servicii, caracteristici sau conținut de calitate superioară;
- printr-o dezvoltare mai rapidă și prin dezvoltarea de produse sau servicii noi sau îmbunătățite; sau
- printr-o îmbunătățire mai rapidă a rețelelor lor.

Poziția noastră pe piață va depinde și de inițiative de marketing eficiente și de capacitatea noastră de a anticipa și de a răspunde la diverși factori competitivi care afectează industria, inclusiv noile servicii, strategii de stabilire a prețurilor ale concurenților, schimbările preferințelor consumatorilor și ale condițiilor economice, politice și sociale de pe piețele în care ne desfășurăm activitatea. Orice incapacitate de a concura în mod eficient sau de a răspunde sau de a anticipa în mod eficient percepția consumatorului, inclusiv în ceea ce privește stabilirea prețurilor serviciilor, dobândirea de noi clienți și menținerea clienților existenți, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

**Schimbările tehnologice rapide pot intensifica concurența și pot face ca tehnologiile sau serviciile noastre să devină învechite, iar noi am putea fi în incapacitate de a ne adapta la noile evoluții tehnologice sau de a le pune în practică într-un mod eficient din punct de vedere al costurilor sau deloc.**

Piețele în care ne desfășurăm activitatea sunt caracterizate de evoluții rapide și semnificative ale tehnologiei, ale cererii și ale comportamentului clienților și, prin urmare, se caracterizează printr-un mediu competitiv în continuă schimbare. Având în vedere ritmul rapid al inovației tehnologice din industria noastră, ne confruntăm cu riscul ca tehnologia noastră să devină învechită. Pentru a rămâne competitiv, este posibil să fim nevoiți să facem investiții substanțiale pentru a moderniza rețelele noastre sau pentru a obține licențe pentru tehnologii noi și pentru a dezvolta și a instala noi tehnologii, cum ar fi, spre exemplu, 5G. Costul implementării acestor investiții ar putea fi semnificativ și nu există nicio garanție că serviciile activate de către noile tehnologii vor fi acceptate de către clienți, în măsura necesară pentru a genera o rată de rentabilitate care este acceptabilă pentru noi. În plus, ne confruntăm cu riscul unor complicații neprevăzute în desfășurarea acestor servicii și tehnologii noi și nu există nicio garanție că estimările noastre inițiale ale cheltuielilor de capital necesare pentru a oferi astfel de servicii vor fi exacte. Există riscul ca noile servicii și tehnologii să nu poată fi dezvoltate și/sau utilizate în conformitate cu calendarele preconizate sau să nu fie viabile din punct de vedere comercial sau rentabile. În cazul în care serviciile noastre nu sunt viabile din punct de vedere comercial, acest lucru ar putea duce la cheltuieli suplimentare de capital sau la o scădere a profitabilității. Orice astfel de modificare ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

În plus, evoluția tehnologică rapidă face ca nivelul concurenței noastre viitoare să fie dificil de prevăzut. De exemplu, noile tehnologii de transmisie și mijloace de distribuire a conținutului sau creșterea cererii



consumatorilor în ceea ce privește produsele bazate pe noile tehnologii de comunicații mobile și accesibilitatea acestor produse ar putea duce la apariția unor noi concurenți sau la consolidarea poziției concurenților existenți. Nu există nicio garanție că vom reuși să anticipăm cu exactitate cerințele pieței în ceea ce privește noile tehnologii. Orice astfel de nereușită ar putea afecta capacitatea noastră de a atrage și de a păstra clienții și de a genera o creștere a veniturilor, care, în schimb, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra situației și a rezultatelor operațiunilor noastre. Pe de altă parte, este posibil să supraestimăm cererea de noi tehnologii și servicii de pe piață. În cazul în care orice nouă tehnologie sau serviciu introdus(ă) nu este acceptat(ă) pe piață, veniturile, marjele și fluxurile noastre de numerar pot fi afectate în mod negativ și, prin urmare, este posibil să nu putem recupera orice investiție făcută pentru a implementa aceste tehnologii sau servicii noi. Succesul nostru viitor depinde de capacitatea noastră de a anticipa, de a reacționa și de a ne adapta în timp util la schimbările tehnologice. Adaptarea cu succes la progresul tehnologic și la standardele industriale în curs de dezvoltare poate necesita cheltuieli de capital substanțiale și acces la tehnologii conexe sau generice pentru a introduce și a integra cu succes noi produse și servicii. Imposibilitatea de a face acest lucru ne-ar putea afecta în mod negativ poziția concurențială, activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația financiară.

**Ne desfășurăm activitatea într-un sector cu un flux mare de capital și am putea fi nevoiți să suportăm cheltuieli de capital semnificative și să finanțăm o majorare substanțială a capitalului nostru de lucru pentru a ne menține poziția concurențială. Cheltuielile noastre de capital s-ar putea să nu genereze un rezultat pozitiv sau să ducă la scăderea semnificativă a costurilor sau să contribuie la creșterea activității noastre.**

Extinderea și exploatarea rețelelor noastre fixe de fibră optică și a celor mobile, precum și costurile cu dezvoltarea, vânzarea și marketingul produselor și serviciilor noastre, necesită cheltuieli de capital substanțiale. În ultimii ani, am efectuat investiții importante în vederea atragerii și menținerii clienților, inclusiv cheltuieli pentru echipamente și instalare și pentru implementarea de tehnologii noi precum GPON și pentru modernizarea rețelelor existente, precum introducerea progresivă a FTTB („Fibră-până-la-clădire”)/FTTH („Fibră-până-acasă”). Începând cu data de 31 decembrie 2017, avem cerințe privind capitalul în plină desfășurare, precum, printre altele, cele de mai jos:

- extinderea rețelei noastre fixe de fibră optică din România și Ungaria;
- extinderea și dezvoltarea în continuare a rețelei noastre mobile din România și Ungaria;
- achiziția de drepturi suplimentare de difuzare a evenimentelor sportive, a filmelor și de alte drepturi de difuzare;
- reînnoirea anumitor drepturi existente de difuzare;
- costuri asociate cu echipamentele aflate în posesia clienților („CPE”) și achiziția de noi clienți; și
- investiții asociate activităților noastre de generare și comercializare a energiei electrice; și
- plăți efectuate în baza licențelor de telecomunicații.

Cu toate acestea, nu se poate da nicio asigurare că orice cheltuieli curente sau viitoare de capital vor genera un rezultat pozitiv sau vor duce la scăderea semnificativă a costurilor sau vor contribui la creșterea activității noastre. Dacă investițiile noastre nu generează rezultatele pozitive sau reducerile costurilor previzionate, activitatea noastră ar putea să fie afectată negativ într-un mod semnificativ și creșterea viitoare ar putea fi redusă semnificativ.

Pentru a finanța cheltuielile noastre de capital și nevoile noastre de capital circulant, utilizăm o combinație de resurse de lichidități din operațiuni, datorii financiare, operațiuni de tip „reverse factoring” (finanțarea facturilor scadente de către o terță persoană) și „vendor financing” (împrumutul dat de o parte altei părți pentru ca aceasta să achiziționeze produsele creditorului). Nevoile noastre de capital circulant au înregistrat fluctuații în ultimii ani, deoarece dezvoltarea afacerii noastre privind serviciile de telecomunicații mobile necesită o creștere semnificativă a cheltuielilor pentru telefoane mobile și alte CPE. În general, efectuăm plățile către furnizorii noștri la scurt timp după achiziția produselor, dar revindem telefoanele mobile achiziționate și alte CPE către clienții noștri, permițând o amânare a plăților de până la 12 luni. Pentru nevoile noastre legate de capitalul circulant, încheiem anumite contracte de reverse factoring și vendor financing care ne permit să extindem termenul de plată a creanțelor furnizorilor noștri. În cazul în care nu putem negocia sau renegocia aceste contracte, acest lucru ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra capacității noastre de a finanța extinderea continuă a activității noastre.

Pe lângă cele descrise mai sus, desfășurăm anumite activități de furnizare a energiei electrice. Această activitate de furnizare a energiei electrice presupune plata pentru energia electrică achiziționată de la terți în momentul

achiziției acesteia; la rândul nostru încasăm plățile corespunzătoare de la clienți în decursul unei perioade cuprinse între 30 și 45 de zile. În plus, cerințele noastre de lichidități și capital pot crește dacă ne extindem activitatea în domenii suplimentare de activitate, dacă accelerăm ritmul nostru de creștere sau dacă facem achiziții viitoare. În cazul în care, din orice motiv, nu putem obține finanțare adecvată pentru a putea îndeplini aceste cerințe, este posibil să fie necesară limitarea operațiunilor și a planurilor noastre de extindere, inclusiv a planurilor de a extinde rețeaua și oferta de servicii, operațiunile noastre ar putea fi semnificativ afectate în mod negativ, creșterea viitoare ar putea fi redusă în mod semnificativ și poziția noastră concurențială ar putea fi compromisă.

**O potențială deteriorare a condițiilor economice, politice și sociale generale interne din România și Ungaria, principalele țări în care ne desfășurăm operațiunile s-ar putea să nu poată fi contrabalansate de evoluțiile pozitive din alte piețe.**

Succesul nostru este strâns legat de evoluțiile economice generale din România și Ungaria. Evoluțiile negative sau slăbirea generală a economiilor din România și Ungaria, în special creșterea nivelului de șomaj, ar putea avea un impact negativ direct asupra obiceiurilor de consum ale clienților cu amănuntul, atât în ceea ce privește abonații, cât și nivelurile de utilizare. Deoarece o parte substanțială din veniturile noastre provine de la clienții rezidențiali care ar putea fi afectați de asemenea condiții, ar putea fi (i) mai dificil să atragem clienți noi, (ii) mai probabil ca unii dintre clienții noștri să treacă la planuri tarifare inferioare sau la deconectarea tuturor sau a unei părți din serviciile la care se abonează și (iii) mai dificil ca venitul mediu per utilizator (în engleză, average revenue per unit, în cele ce urmează „ARPU”) să fie menținut la nivelurile existente. Deteriorarea economiilor românești sau maghiare pot duce în continuare la un număr mai mare de clienți rău-platnici sau, în general, poate avea ca rezultat deconectarea de la servicii. Creșterea costurilor de operare și, în special, inflația salarială din România și Ungaria ar putea duce la creșteri ale cheltuielilor noastre operaționale. În plus, orice incertitudine sau instabilitate din cadrul sau în legătură cu condițiile politice din România și Ungaria, inclusiv orice modificări ale regimurilor politice, ale cadrelor juridice și de reglementare sau ale politicilor de guvernare ale acestora, ar putea afecta în mod negativ activitățile și operațiunile noastre. Deoarece afacerea noastră este concentrată, în principal, în România și Ungaria, orice astfel de evoluții negative nu pot fi contrabalansate de tendințele pozitive din alte piețe. Prin urmare, o economie slabă și evoluțiile economice sau politice negative din principalele țări în care ne desfășurăm activitatea ar putea pune în pericol obiectivele noastre de creștere și ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

**Putem fi afectați în mod negativ de incertitudinile continue, condițiile dificile ale economiei globale sau de piețele volatile de capital sau credite.**

Începând cu criza economică mondială din 2008, preocupările cu privire la potențiala încetinire economică și recesiune din Europa, la disponibilitatea și costul creditelor, la diminuarea activității și a încrederii consumatorilor, la inflația și șomajul crescut au continuat să contribuie la creșterea volatilității pieței și au diminuat așteptările economiilor europene și emergente, inclusiv ale jurisdicțiilor în care ne desfășurăm activitatea. Această instabilitate s-a agravat și mai mult atunci când, în data de 23 iunie 2016, Marea Britanie a votat să părăsească Uniunea Europeană, lucru care a generat o volatilitate ridicată pe piețele financiare internaționale, care ar putea continua să afecteze în mod negativ condițiile economice europene și mondiale și care ar putea conduce la o instabilitate mai pronunțată pe piețele financiare internaționale înainte și după stabilirea condițiilor relației viitoare a Regatului Unit cu Uniunea Europeană. În plus, votul Regatului Unit pentru părăsirea Uniunii Europene a crescut îngrijorarea că anumiți membri ai Uniunii Europene pot de asemenea să organizeze referendumuri și să voteze pentru părăsirea Uniunii Europene.

Unele dintre efectele instabilității continue de pe piețele internaționale, inclusiv riscul de deflație și instabilitatea Euro, pot afecta un număr semnificativ de clienți, ducând la creșterea șomajului și la o reducere a veniturilor disponibile și la răspunsuri oficiale din partea guvernelor la criza economică, precum măsurile de austeritate și creșterile ratelor de impozitare. Aceste condiții pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității și a rezultatelor operațiunilor noastre. Spre exemplu, în ultimii ani, guvernul român a implementat o serie de măsuri fiscale, inclusiv creșterea impozitelor pe proprietățile imobiliare, schimbarea modului de aplicare a contribuțiilor sociale și transferul lor de la angajator la angajat și impunerea anumitor taxe unice excepționale, care au afectat în mod direct rezultatele operațiunilor noastre sau au avut drept rezultat scăderea venitului disponibil al consumatorilor. În timp ce alte măsuri fiscale ale guvernului român, cum ar fi reducerea TVA, ar trebui să aibă, în principiu, un efect pozitiv asupra populației și a veniturilor disponibile ale consumatorilor, incertitudinea în ceea ce privește aplicarea lor și instabilitatea continuă a regimului fiscal au redus, pe termen scurt, impactul potențial pozitiv al acestor măsuri. Condițiile economice defavorabile, incertitudinea fiscală și impozitarea specială ar putea avea, în cele din urmă, un impact negativ direct și/sau indirect asupra cheltuielilor consumatorilor și/sau asupra prețurilor pe care le putem percepe pentru produsele și serviciile noastre.

Disponibilitatea redusă a creditelor a avut și ar putea avea în viitor un efect negativ indirect asupra afacerii

noastre, prin reducerea cheltuielilor totale în țările în care ne desfășurăm activitatea, generând sau contribuind la generarea de reduceri semnificative ale valorii anumitor clase de active și, prin urmare, ale averii clienților noștri și, împreună cu climatul economic general, la creșterea numărului de cazuri de nerespectare a obligațiilor de plată și insolvență în rândul clienților noștri.

În plus, piețele volatile de credit ne-au afectat și în trecut și ne-ar putea afecta și în viitor, prin creșteri ale ratelor dobânzilor ce se aplică datoriei noastre cu rată variabilă și altor obligații financiare, în special contractul de facilitare sindicalizată încheiat în 1 februarie 2018 („Faciliatea Sindicalizată”), impurmutul pe termen scurt încheiat în 13 octombrie 2017 („Faciliatea tip Bridge”), contractului de facilitare de credit încheiat la data de 7 octombrie 2016 („**Contractul de Facilitate de Credit Senior**”), contractul de facilitare de credit neangajantă din data de 4 noiembrie 2013 („**Contractul de Facilitate de Credit ING**”) și contractul de facilitare de credit neangajantă din data de 25 octombrie 2013 („**Contractul de Facilitate de Credit Citi**”). Lipsa de credite ușor accesibile în viitor poate, de asemenea, restrânge capacitatea noastră de creștere într-un ritm proporțional cu oportunitățile de afaceri pe care le putem identifica. A se vedea „*Ne desfășurăm activitatea într-un sector cu un flux mare de capital și am putea fi nevoiți să suportăm cheltuieli de capital semnificative și să finanțăm o majorare substanțială a capitalului nostru circulant pentru a ne menține poziția concurențială. Cheltuielile noastre de capital s-ar putea să nu genereze un rezultat pozitiv sau să ducă la scăderea semnificativă a costurilor sau să contribuie la creșterea activității noastre*”. Toți acești factori și alte efecte ale unei recesiuni economice continue pe care este posibil să nu o putem prezice, pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

### **Suntem supuși unor riscuri valutare tranzacționale asociate fluctuațiilor cursului de schimb.**

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 am generat aproximativ 88% din venituri în două monede funcționale principale ale noastre, leul românesc și forintul maghiar (aproximativ 51%, cu excepția veniturilor colectate în monedele funcționale locale, dar exprimate în euro). La 31 decembrie 2017, am avut obligații de 421,0 milioane € și 70,2 milioane US\$, exprimate în euro și, respectiv, în dolari americani, comparativ cu 408,3 milioane € și 43,7 milioane US\$, la 31 decembrie 2016. Obligațiile noastre în euro se referă, în principal, la datoriile financiare restante, iar expunerea noastră la dolarul american se referă, în principal, la achizițiile de conținut pentru televiziune prin cablu și DTH și la achizițiile de CPE mobile. O depreciere semnificativă a monedelor noastre operaționale principale în raport cu Euro și, într-o măsură mai mică, cu dolarul american, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

În special, capacitatea noastră de a rambursa sau de a refinanța obligațiile noastre financiare exprimate în euro, ar putea fi afectate negativ de o apreciere semnificativă a euro în raport cu monedele noastre funcționale. De asemenea, această apreciere ar putea reduce semnificativ rezultatele financiare consolidate raportate în Euro (a se vedea „*Suntem supuși unor riscuri de conversie valutară asociate fluctuațiilor cursului de schimb*”). Această împrejurare ar putea conduce la o încălcare a anumitor obligații financiare ce ne incumbă în conformitate cu obligațiunile în valoare de 350 milioane € cu dobânda de 5,0% scadente în 2023 („**Obligațiunile 2016**”), Faciliatea sindicalizată, Faciliatea de tip Bridge, Contractul de Facilitate de Credit Senior, Contractul de Facilitate de Credit ING și alte facilități de credit existente, creându-ne astfel necesitatea de a obține derogări de la acești creditori sau cauzând accelerarea acestor facilități de credit. În concordanță cu abordarea noastră istorică, s-ar putea să asigurăm împotriva acestor riscuri valutare tranzacționale plățile de dobânzi și/sau rambursările integrale sau a unei părți a sumei principale din datoria noastră financiară. Cu toate acestea, indiferent de acordurile încheiate pentru acoperirea riscului, riscurile rezultate din fluctuațiile cursului de schimb valutar nu pot fi contrabalansate în mod adecvat, cauzând pierderi. În plus, aprecierea susținută a euro și a dolarului american pot necesita contrabalansarea impactului acestor fluctuații ale cursului de schimb valutar prin creșterea prețurilor plătitibile de clienții din România și Ungaria, care sunt facturate în monedele locale, ceea ce ar putea conduce la o reducere a numărului de RGU și afecta în mod negativ semnificativ activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația noastră financiară. A se vedea „*Riscuri legate de Investițiile în Țările în care ne desfășurăm activitatea – Referendumul din Marea Britanie, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene de către Marea Britanie, ar putea crea nesiguranță politică și economică și riscuri de natură a avea un efect negativ asupra piețelor pe care ne desfășurăm activitatea și asupra activității noastre*”.

### **Suntem supuși unor riscuri de conversie valutară asociate fluctuațiilor cursului de schimb.**

Situațiile Financiare sunt prezentate în euro. Cu toate acestea, cea mai mare parte a veniturilor și a cheltuielilor noastre sunt exprimate în leul românesc și forintul maghiar și sunt convertite în euro la cursurile de schimb aplicabile pentru a fi incluse în Situațiile Financiare consolidate. În plus, unele dintre împrumuturile noastre și plățile de dobânzi aferente acestora, precum și alte active și pasive, sunt exprimate în alte monede decât euro, acestea trebuind, de asemenea, să fie convertite în euro, la cursurile de schimb aplicabile, atunci când pregătim Situațiile Financiare consolidate. Prin urmare, suntem expuși la fluctuații ale cursurilor de schimb, atunci când convertim în euro sume exprimate în alte monede decât euro, în scopuri de raportare. Orice fluctuație a valorii unei monede funcționale relevante în raport cu euro ar putea afecta valoarea veniturilor, a costurilor, a activelor

și a pasivelor noastre, astfel cum se menționează în Situațiile Financiare consolidate, ceea ce ar putea afecta, la rândul său, situația noastră financiară raportată și rezultatele operațiunilor dintr-o perioadă de raportare dată. A se vedea „– *Riscuri legate de Investițiile în Țările în care ne desfășurăm activitatea – Referendumul Marea Britanie, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene de către Marea Britanie, ar putea crea nesiguranță politică și economică și riscuri de natură a avea un efect negativ asupra piețelor pe care ne desfășurăm activitatea și asupra activității noastre*”.

#### **Poate avea loc o defecțiune sau o întrerupere a funcționării rețelelor noastre.**

Serviciile noastre de televiziune prin cablu, telecomunicații mobile, internet fix, date fixe și telefonie fixă sunt în prezent furnizate prin intermediul rețelelor noastre de transmisie, compuse în principal din cabluri din fibră optică. În plus, la data de 31 decembrie 2017, aveam puse în funcțiune aproximativ 4.000 de stații de bază pentru rețele de telefonie mobilă, pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile. Mai mult, sistemul nostru de tehnologie a informației cuprinde numeroase sisteme interconectate, care sunt actualizate, modernizate și îmbunătățite și integrate cu sisteme noi, în mod periodic. În cazul în care aceste sisteme nu sunt întreținute sau actualizate, în special în cazul în care actualizările pot fi necesare pentru a susține produse sau servicii noi sau extinse, acestea nu mai pot permite susținerea sau extinderea activității noastre, deoarece activitatea noastră este condiționată de performanța continuă și neîntreruptă a rețelei noastre. Capacitatea noastră de a furniza servicii poate fi afectată de întreruperi ale sistemelor noastre, cauzate de disfuncționalități ale comunicațiilor ce pot fi generate, printre altele, de virusi, întreruperi de curent, dezastre naturale, defecte de software, tăieri ale cablurilor de transmisie, sabotaj, acte de terorism și de vandalism și acces neautorizat. Orice astfel de întreruperi sau alte daune care afectează rețeaua noastră ar putea duce la pierderi substanțiale care nu sunt acoperite în mod adecvat de polițele noastre de asigurare existente. Măsurile de recuperare în caz de dezastru, de securitate și de protecție a continuității serviciului pe care le-am întreprins sau pe care le-am putea întreprinde în viitor, precum și monitorizarea performanței rețelei noastre, pot fi insuficiente pentru a evita pierderile. Rețeaua noastră poate fi sensibilă la întreruperile rețelei și la problemele tehnologice frecvente, iar aceste dificultăți se pot agrava în timp. Aceste întreruperi pot afecta furnizarea serviciilor noi sau existente și reputația noastră, ducând la reparații costisitoare și la pierderea clienților. Atât timp cât întreruperea persistă, veniturile noastre ar putea fi afectate în mod semnificativ, iar acest lucru ar putea, la rândul său, să aibă un efect negativ semnificativ asupra fluxurilor noastre de numerar din exploatare, asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

#### **Există riscul să nu putem utiliza sateliții Intelsat și Telenor pentru a difuza serviciile DTH și să nu găsim o alternativă acceptabilă din punct de vedere comercial într-o perioadă rezonabilă de timp.**

Deoarece DTH presupune o activitate competitivă, sensibilă la preț, este posibil să nu putem repercuta asupra clienților noștri DTH, în totalitate sau parțial, o majorare a costurilor de transmisie prin satelit.

În prezent, transmitem programe pentru serviciile noastre DTH pe baza unui contract cu Intelsat Global Sales & Marketing Ltd (“Intelsat”). Contractul nostru cu Intelsat a fost reînnoit până în Noiembrie 2022. La 31 decembrie 2017, conform contractului cu Intelsat, am închiriat 9 transpondere pentru a transmite semnalul nostru DTH, operat de Intelsat și Telenor (și am utilizat un transponder suplimentar pentru transmiterea semnalului non-DTH). Contractul ne permite să reducem ulterior numărul de transpondere dedicate.

Transmisiunile prin satelit pot fi întrerupte din diverse motive, printre care:

- defecțiune a transponderului sau altă degradare de natură electronică a satelitului;
- epuizarea combustibilului pentru menținerea sateliților la post;
- degradarea prematură a celulelor solare care alimentează satelitul;
- defecțiuni ale stațiilor de control de la sol, de natură să provoace alunecarea satelitului de pe stația sa și, prin urmare, incapacitatea acestuia de a transmite semnale către zona desemnată;
- daune cauzate de deșeuri spațiale și explozii solare;
- migrarea esuata a alternării sateliților pentru satelitul care au atins sfârșitul operării
- sisteme, software, dispozitive mecanice defecte sau vicii ascunse de construcție; și
- funcționare defectuoasă sau alte cauze.

Mai mult, capacitatea satelitară pe care o putem obține este limitată de spectrul de transmisie eficientă alocat de către organismele naționale, regionale și internaționale de reglementare competente ale operatorilor de sateliți, care furnizează acoperire prin satelit în zonele în care ne desfășurăm activitatea. Intelsat nu are obligația contractuală de a crește capacitatea satelitară pe care o pune la dispoziția noastră.



În cazul în care sateliții pe care îi utilizăm se deteriorează în mod semnificativ sau devin indisponibili din motive de reglementare sau din orice alt motiv, este posibil să nu putem asigura în timp util o capacitate de înlocuire pe un satelit alternativ sau la aceeași calitate și la același preț sau la o calitate sau un preț similare. Capacitatea noastră de a recupera pierderile cauzate de defecțiuni ale Intelsat sau Telenor poate fi de asemenea limitată. Chiar și în cazul în care sunt disponibile capacități alternative pe alți sateliți, este posibil să fie necesar ca sateliții de înlocuire să fie re poziționați și amplasați în același loc în care se găsesc sateliții pe care îi utilizăm în prezent. Dacă nu este posibilă poziționarea sateliților de înlocuire împreună cu ceilalți sateliți, vom fi nevoiți să reorientăm antenele parabolice de recepție ale tuturor clienților noștri existenți pentru a le permite acestora să primească semnalul nostru. Orientarea precisă necesită instrumente și experiență de specialitate și, în opinia noastră, costurile reorientării tuturor antenelor parabolice de recepție ale clienților noștri existenți, în cazul unei defecțiuni a rețelelor de satelit pe care le utilizăm, ar putea fi substanțiale. Mai mult, timpul necesar reorientării antenelor noastre parabolice către sateliți alternativi ar varia în funcție de piață. Prin urmare, imposibilitatea de a utiliza sateliții Intelsat sau ai Telenor sau de a obține acces la niveluri suficiente ale lărgimii de bandă de satelit, în timp util și la prețuri acceptabile din punct de vedere comercial, sau orice defecțiune a sistemului, accident sau breșă de securitate care cauzează întreruperi ale activității noastre pe rețelele de satelit pe care le utilizăm, ar putea afecta capacitatea noastră de a furniza servicii clienților noștri și ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

**Creșterea și extinderea noastră în noi domenii de activitate poate face dificilă obținerea de resurse operaționale și manageriale adecvate, limitându-ne, astfel, capacitatea de a ne extinde operațiunile.**

Am cunoscut o creștere și o dezvoltare substanțială într-o perioadă relativ scurtă de timp, iar dezvoltarea activității noastre poate continua în viitor. Spre exemplu, în 2014 am relansat în România serviciile de telecomunicații mobile și ne-am concentrat pe creștere în acest domeniu, înregistrând o creștere de aproximativ 5,5% de RGU în anul ce s-a încheiat la data de 31 decembrie 2017 și de aproximativ 19,1% de RGU în anul ce s-a încheiat la data de 31 decembrie 2016.

În anul încheiat la 31 decembrie 2017, subsidiara noastră din România, RCS & RDS S.A. a lansat servicii de voce 4G (VoLTE) și voce WI-fi (VoWiFi), dar și extinderea acoperirii rețelei de tehnologie 4G la rețeaua de metrou din București, a crescut procentul siteurilor conectate prin fibra, dar și îmbunătățirea calitatii per total, acoperirea și viteza pentru serviciile mobile de telecomunicații.

De asemenea, s-ar putea să lansăm servicii de telecomunicații mobile în Ungaria în 2018 sau mai târziu. În plus, în data de 21 iulie 2017, filiala sa din Ungaria, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. („**Digi HU**”), acționând în calitate de cumpărător, a încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni („**CVC**”) cu societățile Ilford Holding Kft. și Invitel Technocom Távközlési Kft., acționând în calitate de vânzători („**Vânzători**”); Vânzătorii sunt societăți controlate de China Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF, administrat de către Luxembourg Investment Solutions S.A. și asistați de CEE Equity Partners), pentru achiziția de acțiuni ce reprezintă 99,998395% din capitalul social și drepturile de vot din Invitel Távközlési Zrt. („**Invitel**”), unul dintre operatorii cheie de pe piața de telecomunicații din Ungaria, în prezent a doua cea mai mare companie tradițională (incumbent) care furnizează servicii de telefonie fixă și internet fix servicii clienților rezidențiali, precum și clienților de tipul întreprinderilor mici. Considerăm rezonabil ca tranzacția să fie finalizată în prima jumătate a anului 2018. În 2012 și respectiv, în 2015, am adăugat, de asemenea, activităților noastre producerea de energie solară și furnizarea de energie.

Complexitatea operațională a activității noastre, precum și responsabilitățile conducerii noastre au sporit ca urmare a acestei creșteri, punând o presiune semnificativă asupra resurselor relativ limitate ale conducerii noastre. Vom fi nevoiți să continuăm să ne îmbunătățim sistemele financiare și operaționale și controalele și procedurile administrative pentru a ține pasul cu creșterea noastră. De asemenea, vom fi nevoiți să menținem o strânsă coordonare între membrii personalului nostru din domeniul logistic, tehnic, al contabilității, financiar, al marketingului și al vânzărilor. Gestionarea creșterii noastre va necesita, printre altele, și:

- capacitatea de a integra noi achiziții în cadrul operațiunilor noastre;
- dezvoltarea continuă a controalelor noastre financiare și administrative și a sistemelor IT, precum și implementarea lor în cadrul activităților nou achiziționate;
- capacitatea de a administra activități de marketing intense;
- angajarea și formarea de personal nou;
- capacitatea de a se adapta la schimbările de pe piața în care ne desfășurăm activitatea, inclusiv la schimbările legislative;
- capacitatea de a se adapta la noile regulamente și regimuri de reglementare; și

- capacitatea de a administra taxe suplimentare, de a face față unei concurențe intense și de a răspunde cerințelor crescute pentru serviciile noastre.

În special, în ceea ce privește lansarea serviciilor de telecomunicații mobile în Ungaria în 2018 sau mai târziu, nu avem experiență pentru operarea acestui tip de activitate în zona geografică respectivă și licența noastră actuală de 1.800 MHz este limitată la un duplex de 5Mhz. Nu poate exista nicio asigurare că vom avea succes în activitatea de adaptare la cerințele acestei piețe sau că vom putea suplimenta licența noastră actuală în cazul în care o creștere a respectivei activități o va cere, dat fiind că licențele în domeniul telecomunicațiilor mobile se acordă de obicei în cadrul unor procese de licitație publică.

Incapacitatea de a asigura resurse operaționale și manageriale adecvate și de a administra cu succes creșterea, poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

**Există riscul să nu putem atrage și reține personalul cheie, administratorii, directorii, angajații și alte persoane fără de care nu am putea gestiona în mod eficient activitatea noastră.**

Depindem de disponibilitatea și de serviciul neîntrerupt ale unui număr relativ mic de administratori cheie, angajați și alte persoane, inclusiv de ale fondatorului și Președintelui Consiliului de Administrație, Zoltán Teszári, ale administratorilor și ale membrilor conducerii. Aceste persoane cheie sunt intens implicate în activitatea noastră de zi cu zi și, în același timp, au obligația de a lua decizii strategice, să asigure punerea în aplicare a acestora și să gestioneze și să supervizeze dezvoltarea noastră. Pierderea oricăreia dintre aceste persoane cheie poate afecta în mod semnificativ planurile financiare, dezvoltarea produselor, extinderea rețelei, planurile de marketing și alte planuri ale noastre, lucru care, la rândul său, ne-ar putea afecta capacitatea de a respecta obligațiile de menținere a parametrilor financiari conținute în contractele noastre de facilitare de credit, în special în Facilitatea Sindicalizată 2018, Facilitatea de tip Bridge, Contractul de Facilitate de Credit Senior, Contractul de Facilitate de Credit Citi și în Contractul de Facilitate de Credit ING și alte facilitati de credit existente. În mod particular, implicarea continuă a dlui. Teszári în urmărirea obiectivelor strategice ale Societății reprezintă un factor cheie pentru dezvoltarea noastră continuă și pentru poziția noastră concurențială. În plus, concurența pentru directori executivi calificați din industria telecomunicațiilor de pe piețele în care ne desfășurăm activitatea, este intensă. Rezultatele viitoare ale operațiunilor noastre depind în mare parte de contribuția neîntreruptă a conducerii noastre existente și de abilitatea noastră de a ne extinde echipa de conducere prin atragerea de noi membri calificați, care pot fi dificil de identificat și de recrutat. Dacă oricare dintre directorii noștri executivi sau alte persoane cheie își încetează raporturile de muncă sau de colaborare cu noi, activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația noastră financiară ar putea fi afectate negativ într-un mod semnificativ.

**Dacă nu ne menținem și nu ne îmbunătățim reputația în ceea ce privește calitatea serviciilor noastre, capacitatea noastră de a atrage noi clienți și de a păstra clienții existenți poate fi afectată.**

Capacitatea noastră de a păstra clienții și de a atrage clienți noi, depinde parțial de recunoașterea mărcii și a reputației companiei noastre pentru calitatea serviciilor. Reputația și marca noastră pot fi afectate dacă întâmpinăm dificultăți în furnizarea de servicii noi sau deja existente, fie din cauza unor defecțiuni tehnice, a lipsei echipamentului necesar, a modificărilor ofertelor noastre de produse tradiționale, a dificultăților financiare, fie din orice alt motiv. Atingerea adusă reputației și mărcii noastre poate avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a companiei noastre.

**Creșterea și profitabilitatea noastră depind, în principal, de cererea continuă pentru produse și servicii de cablu și telecomunicații din România și Ungaria, de capacitatea noastră de a atrage și de a păstra clienții și de a ne extinde cu succes activitatea noastră de prestare a serviciilor de telecomunicații mobile.**

Creșterea și profitabilitatea noastră depind de o cerere continuă pentru produsele și serviciile noastre și de creșterea numărului de RGU, de abilitatea noastră de a ne extinde cu succes serviciile de telecomunicații mobile, precum și de rata dezabonărilor, cauzate de transferul clienților la concurență sau de încetarea abonamentelor la serviciile noastre a respectivilor clienți în alt mod.

În cazul în care, în general, cererea pentru serviciile noastre nu crește, dacă nu putem maximiza veniturile generate de clienții existenți prin intermediul vânzării încrucișate, dacă nu putem continua să extindem activitatea noastră de servicii de telecomunicații mobile sau dacă nu putem atrage clienți noi de la concurenții noștri sau în alt mod, acest lucru ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operaționale și a situației noastre financiare.

**Dacă nu putem dobândi sau păstra drepturile asupra conținutului sau programelor sau dacă nu putem face acest lucru la prețuri competitive, nu putem păstra sau crește baza de clienți, iar costurile operațiunilor noastre pot crește.**

Succesul afacerii noastre depinde, printre altele, de calitatea și varietatea programelor de televiziune furnizate clienților noștri. În principal, depindem de terți pentru furnizarea de conținut pentru programe TV și ne obținem singuri licențele pentru drepturile de difuzare a anumitor evenimente sportive de mare interes și a filmelor pe propriile canale premium din România și Ungaria. Acordurile noastre privind programele au, în general, durate care variază între 1 și 5 ani (inclusiv opțiunile de prelungire a duratei) și conțin diverse prevederi referitoare la reînnoire, anulare și ajustare a prețurilor. Nu există nicio garanție că vom reuși să reînnoim drepturile noastre pentru canale sau conținut la expirarea duratelor contractuale aplicabile în prezent, sau că vom reuși să le reînnoim în condiții competitive. Dacă nu vom reuși să negociem sau să renegociem contracte pentru conținut popular în condiții satisfăcătoare sau chiar deloc, nu vom putea oferi clienților noștri un produs atractiv și popular, la un preț pe care aceștia sunt dispuși să îl plătească.

În general, contractele noastre pentru programe pot fi reziliate dacă nu efectuăm oricare dintre plățile datorate sau dacă ne încălcăm obligațiile de a menține în siguranță sau în parametri tehnici agreeți semnalul de transmisie și dacă nu remediem orice astfel de încălcări într-o anumită perioadă de timp cuprinsă, de regulă, între 10 și 30 de zile.

Capacitatea de a difuza anumite competiții sportive, în special meciuri de fotbal, este o condiție esențială pentru capacitatea noastră de a atrage și păstra clienții. În prezent, deținem drepturi de difuzare a unora dintre cele mai populare competiții din țările în care ne desfășurăm activitatea, precum Liga 1 (cel mai înalt nivel în liga de fotbal profesionist din România). Cu toate acestea, nu există nicio garanție că vom reuși să achiziționăm sau să reînnoim drepturile existente de difuzare la expirarea contractelor în cauză. Spre exemplu, în 2015 am pierdut dreptul de a difuza UEFA Champions League și UEFA Europa League în România, în favoarea unuia dintre principalii noștri concurenți, Telekom România. Drepturile noastre actuale privind competiția națională de fotbal de cel mai înalt nivel din România nu a fost obținută direct de la organizatorii respectivi, ci prin intermediul unei sublicențe de la o terță parte. Această sublicență expiră la sfârșitul sezonului de fotbal 2018/2019. De asemenea, Consiliul Concurenței din România („CC”) a investigat circumstanțele în care Liga Profesionistă Română de Fotbal a acordat licența. În cazul în care licența detinută de actualul titular este anulată, ne-am putea pierde drepturile de difuzare relevante și este posibil să nu putem oferi clienților noștri un produs alternativ popular.

Considerăm că, pentru a putea concura cu succes, trebuie să continuăm să obținem conținut atractiv și să îl furnizăm clienților noștri, la prețuri competitive. Atunci când oferim conținut nou sau la expirarea contractelor pentru programe sau a licențelor de difuzare existente, furnizorii noștri de conținut pot decide să mărească tarifele pe care le percep pentru conținut, crescând astfel costurile noastre de funcționare. În plus, multe dintre canalele TV pe care le difuzăm în România sunt supuse regulilor de „must-carry”, ceea ce presupune că furnizorii de conținut au optat pentru difuzarea acestora în mod gratuit, ceea ce crează, în anumite condiții, o obligație în sarcina noastră de a le include în grila noastră de televiziune prin cablu. Dacă unele sau toate canalele TV principale pe care le difuzăm în România ar opta să nu fie supuse regulilor „must-carry”, s-ar putea să fim obligați să plătim pentru retransmiterea lor sau să încetăm transmiterea acestor canale TV ca parte a serviciilor pe care le oferim, ceea ce ar putea duce la creșterea costurilor asociate sau la o potențială dezabonare a clienților.

Cerințele de reglementare din unele jurisdicții, precum cele din Ungaria, afectează furnizorii de conținut, spre exemplu, cerându-le acestora să producă canale de high definition, ceea ce le-ar putea determina pe acestea să crească tarifele pe care le percep de la noi. Majorarea taxelor pentru programe sau a taxelor de licență sau modificările modului de calcul al taxelor pentru programe sau de licență, ne-ar putea forța să majorăm prețurile abonamentelor noastre, care, la rândul lor, ar putea determina clienții să rezilieze abonamentele lor sau potențialii clienți noi să nu se aboneze. În plus, dacă ar fi să încălcăm termenii contractelor aplicabile, furnizorii de conținut ar putea decide să rețină un anumit conținut sau am putea pierde dreptul de a retransmite anumite programe sau de a difuza anumite competiții. De asemenea, furnizorii de programe și emițătorii pot alege să distribuie programele lor prin platforme de distribuție, precum platformele online, sau pot încheia acorduri de exclusivitate cu alți distribuitori. Dacă nu putem transfera orice taxe majorate pentru programe sau pentru licențe asupra clienților noștri sau dacă pierdem drepturile de a transmite anumite programe sau de a difuza anumite competiții, aceste împrejurări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra reputației, poziției concurențiale, activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

**Strategia noastră de afaceri poate determina scăderea cifrelor noastre de ARPU.**

Baza noastră de clienți de pe piețele noastre principale din România și Ungaria, pentru alte servicii decât cele de DTH, este situată în principal, în centre cu populație urbană mai înstărită. Cu toate acestea, pe măsură ce ne extindem către segmente demografice mai puțin înstărite de pe piețele noastre geografice, cifrele ARPU pot scădea în funcție de modificările mixului nostru de clienți și ale prețurilor la care sunt oferite pachetele noastre. Spre exemplu, pachetul nostru „Popular” de televiziune prin cablu din România, care se adresează clienților din

mediul rural, oferă mai puțin conținut și generează mai puțin venit decât pachetele noastre „Basic/Analogic” sau „Extra/Digital”. Mai mult, ARPU raportat la televiziunea prin cablu, DTH și internet fix poate fi afectat de fluctuațiile cursurilor de schimb. A se vedea „– Suntem supuși unor riscuri de conversie valutară asociate fluctuațiilor cursului de schimb”). O scădere semnificativă a ARPU față de nivelurile actuale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

### **Există riscul să nu putem gestiona rata de dezabonare a clienților.**

Dezabonarea determinată, printre altele, de nivelul ridicat al concurenței, este o problemă cu care se confruntă industriile precum cea a televiziunii cu plată (care include segmentele de afaceri reprezentate de televiziunea prin cablu și DTH), a internetului fix și a datelor fixe, a telefoniei fixe și a serviciilor de telecomunicații mobile. În mod special, serviciile noastre de DTH și de telefonie fixă s-au confruntat cu un nivel de dezabonare relativ ridicat în ultimii ani. Deși dezabonarea poate avea un efect negativ asupra activității noastre, ne concentrăm pe creșterea numărului total de RGU, ARPU, a veniturilor, a EBITDA, a EBITDA Ajustat și a Marjei Ajustate EBITDA, ca indicatori cheie ai performanței noastre, și nu pe dezabonare. Considerăm că nivelurile noastre de dezabonare sunt comparabile cu cele ale principalilor concurenți de pe piețele noastre principale.

Rata dezabonării clienților ar putea crește ca urmare a:

- disponibilității serviciilor concurente, dintre care unele pot fi mai ieftine sau superioare din punct de vedere tehnologic celor oferite de noi sau pot oferi conținut sau caracteristici pe care noi nu le oferim;
- orientarea clienților către zone în care noi nu putem oferi servicii;
- nemulțumirea clienților privind calitatea serviciului nostru pentru clienți, inclusiv privind erorile de facturare;
- întreruperi în furnizarea serviciilor către clienți prin intermediul rețelei noastre și gestionarea deficitară a incidentelor; și
- deciziei clienților de a înceta utilizarea unui anumit serviciu, fără a-l înlocui cu un serviciu echivalent furnizat de concurenții noștri.

Incapacitatea noastră de a controla dezabonarea clienților sau o creștere a ratei acesteia, în special în ceea ce privește serviciul nostru DTH și telefonie fixă, ca urmare a oricărui dintre acești factori, poate conduce la o reducere a veniturilor și a RGU sau la costuri ridicate de păstrare a acestor clienți, aspecte care pot avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

### **Este posibil ca asigurarea noastră să nu acopere toate pierderile, obligațiile și daunele potențiale în legătură cu activitatea noastră, anumite riscuri fiind neasigurate sau neasigurabile.**

Menținem o poliță de asigurare în ceea ce privește echipamentele noastre de comunicații critice din centrele de date din București și din anumite noduri de rețea cheie din România, pentru serviciile pe care le oferim, inclusiv pentru facilitățile noastre de tip up-link din București. De asemenea, menținem polițe de asigurare obligatorie de răspundere civilă și polițe de asigurare pentru pagube materiale pentru flota noastră de automobile. Cu toate acestea, în afară de asigurarea obligatorie de răspundere civilă și de asigurarea împotriva calamităților și a coliziunii pentru flota noastră de automobile, nu menținem polițe de asigurare pentru operațiunile noastre din Ungaria. Nu putem garanta că o asigurare va continua să fie disponibilă pentru noi, sau că vom reuși să o reînnoim în condiții comerciale rezonabile. Este posibil ca asigurarea noastră să nu fie suficientă pentru a acoperi toate pierderile sau obligațiile noastre de răspundere potențiale. În prezent, nu avem nicio acoperire pentru întreruperea activității sau pentru pierderea personalului cheie de conducere, iar o proporție importantă a activelor noastre nu este asigurată. În cazul în care un eveniment semnificativ afectează una dintre facilitățile sau rețelele noastre, am putea suferi pierderi substanțiale de proprietate și perturbări semnificative în furnizarea serviciilor noastre, pentru care nu am fi despăgubiți. În plus, în funcție de gravitatea daunelor cauzate proprietății, este posibil să nu putem reconstrui în timp util proprietatea deteriorată sau să nu o putem reconstrui deloc. Nu menținem fonduri separate sau nu punem deoparte, în alt mod, provizioane pentru aceste tipuri de evenimente. Orice astfel de pierdere sau cerere de despăgubire pentru daune din partea terților ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.



**Activitatea noastră se bazează pe sisteme sofisticate de facturare și de control al creditelor și orice probleme ale acestor sisteme ar putea duce la perturbarea operațiunilor noastre.**

Sistemele de facturare și de control al creditelor sunt esențiale pentru ca noi să putem crește fluxurile de venituri, să evităm pierderile de venituri, să monitorizăm costurile și problemele potențiale privind creditele și să facturăm clienții noștri în mod corespunzător și în timp util. Se așteaptă ca noile tehnologii și aplicații să crească așteptările clienților și să creeze cereri tot mai mari în ceea ce privește sistemele de facturare și de control al creditelor. Orice deteriorare, întârziere sau întrerupere a sistemelor sau defecțiune a serverelor sau a serverelor de rezervă utilizate pentru sistemele de facturare și de control al creditelor poate perturba operațiunile noastre, ceea ce ar avea un impact negativ semnificativ asupra reputației, a activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

**Activitatea noastră se bazează pe hardware, software, mărfuri și servicii furnizate de terți. Acești furnizori pot alege să întrerupă furnizarea produselor sau serviciilor lor, să încerce să ne impună prețuri necompetitive sau să aleagă să nu reînnoiască contractele cu noi.**

Avem relații importante cu anumiți furnizori de hardware, software și servicii (precum ECI, Huawei, Kaon, Nagravision S.A. („Nagravision”), Nokia și ZTE). Acești furnizori pot, printre altele, extinde timpul de livrare, furniza echipamente nefiabile, majora prețurile și limita sau întrerupe furnizarea din cauza deficitelor, a cerințelor de afacere proprii sau din alte motive. Cu toate că nu suntem total dependenți de produsele de hardware, software și serviciile furnizate de anumiți furnizori, în multe cazuri, am făcut investiții substanțiale în echipamentele sau software-ul unui anumit furnizor, ceea ce face dificilă găsirea cu rapiditate a unor furnizori înlocuitori, în cazul în care un furnizor refuză să ne ofere prețuri favorabile, încetează să mai producă echipamentele pe care le folosim sau nu va mai oferi asistența de care avem nevoie. În cazul în care produsele hardware sau software sau servicii conexe sunt defecte sau în cazul în care furnizorii sunt insolvabili, executarea totală sau parțială a creanțelor față de furnizori poate fi dificilă sau imposibilă. Apariția oricărui dintre aceste riscuri poate crea probleme tehnice, prejudicia reputația noastră, conduce la pierderea clienților și poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare. În plus, obligațiile noastre contractuale față de clienții noștri pot depăși sfera de aplicare a garanțiilor pe care le-am obținut de la furnizori.

De asemenea, suntem expuși unor riscuri asociate unei potențiale instabilități financiare a furnizorilor noștri. În cazul în care furnizorii noștri ar întrerupe furnizarea anumitor produse, s-ar afla în imposibilitatea de a furniza echipamente care ar îndeplini specificațiile noastre sau ar întrerupe furnizarea de echipamente sau servicii către noi, fie ca urmare a falimentului sau în alt mod și nu am putea obține produse înlocuitoare satisfăcătoare, aceste împrejurări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

**Rezultatele activității noastre de furnizare a energiei electrice sunt dependente de prețul la care putem cumpăra energia electrică de la terțe părți. Volatilitatea costurilor energiei electrice poate avea un impact negativ asupra situației noastre financiare și rezultatelor operațiunilor.**

Achiziționăm energie electrică, pe care o vindem ulterior clienților noștri de pe platformele de tranzacționare angro, în conformitate cu prevederile legate aplicabile ce interzic contracte de tip „over the counter” în afara pieței. Întrucât prețul pe care îl facturăm clienților în ce privește activitatea noastră de furnizare de energie este unul fix, creșterea costurilor pentru energia electrică pe care o achiziționăm de la terțe părți pe platformele de tranzacționare poate avea un efect negativ asupra situației noastre financiare și rezultatelor operațiunilor. De exemplu, din cauza volatilității neobișnuite a costurilor pentru energia electrică pe care am achiziționat-o, am înregistrat o pierdere de 8,6 milioane € în anul încheiat 31 decembrie 2017 din activitatea noastră de furnizare a energiei electrice. Nu putem garanta că nu vor exista creșteri sau volatilitate a costurilor energiei electrice în cele ce urmează sau că asemenea creșteri sau volatilitate nu vor avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre de furnizare de energie electrică și, prin urmare, și asupra situației noastre financiare și rezultatelor operațiunilor pe viitor. Cu toate că am luat măsuri pentru a ne reduce expunerea la volatilitatea costurilor, nu putem garanta că aceste eforturi vor fi eficiente, din cauza variațiilor naturale a nivelului cererii lunare venite din partea fiecărui client, fie din segmentul clienților noncasnici sau din cel casnic, precum și variațiile neprevăzute ale costurilor pentru energie electrică pe piețele de energie electrică din România în viitor.

**Activitatea noastră se bazează pe licențe de la terțe părți și pe alte acorduri de proprietate intelectuală.**

Ne bazăm în activitatea noastră pe licențe de la terțe părți și alte acorduri de proprietate intelectuală care ne permit să ne desfășurăm activitatea. Elementele de rețea și echipamentele de telecomunicații, inclusiv hardware-ul, software-ul și firmware-ul implementate în rețeaua noastră sunt licențiate sau cumpărate de la diverși terți, inclusiv de la vânzatori care dețin drepturi de proprietate intelectuală pentru a utiliza aceste elemente și

echipamente. Deși aceste acorduri includ garanții, despăgubiri și dreptul de reziliere în cazul oricărei încălcări sau al unui risc de încălcare a oricăror drepturi de proprietate intelectuală, nu există nicio garanție că entitățile concurente sau alți terți nu vor contesta sau eluda drepturile de proprietate intelectuală pe care le deținem sau pe care le sublicențiem sau că drepturile de proprietate intelectuală relevante sunt valabile, pot fi puse în executare sau suficient de extinse pentru a proteja interesul nostru sau că acestea ne vor oferi vreun avantaj concurențial. Orice pierdere sau retragere a acestor drepturi de proprietate intelectuală ar putea afecta capacitatea noastră de furnizare a serviciilor.

**Capacitatea noastră de a furniza servicii viabile din punct de vedere comercial, depinde parțial de diversele noastre acorduri de interconectare, roaming și MVNO cu alți operatori și cu furnizori terți de rețele, precum și de impactul reglementărilor privind roamingul, aplicabile la nivelul Uniunii Europene.**

Capacitatea noastră de a furniza servicii de telecomunicații mobile și fixe viabile din punct de vedere comercial depinde parțial de acordurile noastre de interconectare și roaming încheiate cu alți operatori. În special, în anumite regiuni, suntem dependenți de interconectarea cu rețelele mobile și fixe ale concurenților noștri și de infrastructura aferentă, pentru funcționarea cu succes a activității noastre. În România și Ungaria, ANCOM și, respectiv, NMIAH, reglementează cadrele care guvernează taxele de interconectare, cu scopul de a facilita accesul la rețelele altor companii. În România, ANCOM stabilește plafoanele tarifare pentru prețurile de interconectare pe care le pot percepe marii operatori de telecomunicații, inclusiv noi, în timp ce, în Ungaria, NMIAH reglementează tarifele de reziliere privind interconectarea. De asemenea, suntem dependenți de furnizorii terți de rețele, pentru furnizarea de servicii MVNO în Spania și Italia, pentru revânzarea serviciilor de date mobile și internet în Ungaria și pentru furnizarea serviciilor internaționale de roaming.

În plus, intrarea în vigoare a Regulamentului (UE) nr. 531/2012 privind roamingul în rețelele publice de comunicații mobile în interiorul Uniunii Europene („**Regulamentul UE privind Roamingul**”), acestea impunând furnizorilor de servicii de telefonie mobilă din Uniunea Europeană eliminarea completă a tarifelor de roaming pentru serviciile de roaming furnizate cu amănuntul începând cu 15 iunie 2017, în timp ce va trebui să plătim furnizorilor tarifele relevante pentru piața en gros, această împrejurare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre de telecomunicații mobile, întrucât oferim în general clienților noștri pachete nelimitate pentru un preț fix. Acest model de servicii este greșit pe prețul apelurilor interne, iar eliminarea tarifelor de roaming ar putea duce la creșterea masivă a consumului serviciilor de roaming, ceea ce ar genera un cost de roaming angro important pentru noi, pe care nu îl vom putea recupera ca urmare a aplicării modelului de afaceri practicat de noi în prezent. În 30 iunie 2017, ANCOM a aprobat cererea noastră de a aplica un tarif de roaming în conformitate cu excepțiile prevăzute în Regulamentul UE privind Roamingul, totuși în cazul în care nu obținem extensia la fiecare perioadă de 12 luni ulterior acestei date, vom fi obligați să suportăm în întregime costul de roaming angro generat de clienții noștri.

Deși avem acorduri de interconectare și alte acorduri încheiate cu alți operatori, nu avem control direct asupra calității rețelelor lor, a interconectării și a altor servicii pe care le furnizează. Nu există nicio garanție că acordurile de interconectare, roaming sau MVNO vor fi ușor de agreat, că vom putea reînnoi aceste acorduri în termeni acceptabili din punct de vedere comercial, că aceste acorduri nu vor înceta sau că ANCOM, NMIAH sau Comisia Europeană nu va lua nicio măsură care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor noastre. În cazul în care nu putem menține aceste acorduri în condiții acceptabile din punct de vedere comercial sau dacă există dificultăți sau întârzieri în interconectarea cu alte rețele și servicii sau dacă oricare operator nu ne furnizează servicii de roaming fiabile în mod consecvent, aceste împrejurări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

**Îngrijorările cu privire la riscurile pentru sănătate legate de utilizarea telefoanelor mobile sau de amplasarea turnurilor de telecomunicații mobile pot avea un impact negativ semnificativ asupra perspectivelor noastre în domeniul serviciilor de telecomunicații mobile.**

Rapoartele din mass-media și alte rapoarte au legat emisiile de radiofrecvențe provenite de la telefoanele mobile și de la turnurile de telecomunicații mobile de diverse probleme de sănătate, inclusiv de cancer, precum și interferența cu diverse dispozitive electronice medicale, inclusiv aparate auditive și stimulatoare cardiace. În special, în mai 2011, Organizația Mondială a Sănătății a clasificat câmpurile electromagnetice de radiofrecvență ca fiind potențial cancerigene pentru om, pe baza unui risc crescut de efecte adverse asupra sănătății asociate cu utilizarea telefoanelor mobile. Îngrijorările privind emisiile de radiofrecvențe pot descuraja utilizarea telefoanelor mobile sau pot crea dificultăți în achiziționarea de locuri pentru turnuri mobile pentru activitatea noastră de telecomunicații mobile, putând afecta grav perspectivele acestei activități.

În cazul în care există dovezi științifice solide ale unei legături între emisiile de frecvență radio și problemele de sănătate sau în cazul în care preocupările legate de astfel de riscuri pentru sănătate cresc în țările în care ne desfășurăm activitatea, perspectivele și rezultatele operațiunilor legate de serviciile noastre de telecomunicații mobile ar putea fi în afectate negativ în mod semnificativ. În plus, riscurile pentru sănătate reale sau percepute, asociate cu emisiile electromagnetice radio, cu dispozitivele de comunicații fără fir și cu antenele, precum și costurile rezultate și utilizarea redusă și orice noi potențiale măsuri de reglementare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

**Datele sensibile ale clienților constituie o parte importantă a activității noastre de zi cu zi, iar o scurgere de astfel de date poate încălca legile și regulamentele aplicabile. Orice astfel de încălcare a securității datelor, precum și orice altă nerespectare pe deplin a legislației în vigoare privind protecția datelor ar putea duce la amenzi, la prejudicierea reputației și la dezabonarea clienților.**

În cadrul operațiunilor noastre, colectăm, stocăm și utilizăm date care ar putea fi protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate că ne luăm măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților, în conformitate cu cerințele legale privind protecția vieții private, este posibil să existe scurgeri de date în viitor. Lucrăm cu furnizori de servicii, precum anumite companii de software, care pot să nu respecte pe deplin termenii noștri contractuali relevanți și toate obligațiile referitoare la protecția datelor impuse acestora.

Sectorul telecomunicațiilor a devenit din ce în ce mai digitalizat, automatizat și bazat pe online în ultimii ani, crescând expunerea noastră la riscuri de publicare neautorizată sau neintenționată de date, din cauze precum pirateria și deficiențele generale ale sistemelor informatice. Problemele informatice neanticipate, deficiențele sistemului, virușii informatici, folosirea incorectă intenționată/neintenționată, atacurile hackerilor sau accesul neautorizat la rețelele noastre sau alte deficiențe, pot conduce la incapacitatea de a menține și proteja datele clienților în conformitate cu regulamentele și cerințele aplicabile și pot afecta calitatea serviciilor noastre, compromite confidențialitatea datelor clienților noștri sau cauza întreruperi ale serviciilor, putând avea ca rezultat impunerea unor amenzi și a altor penalități. În 2015, 2016 și la începutul anului 2018 am fost amendați de către Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal din România pentru încălcări ale legislației privind datele cu caracter personal, în special în legătură cu tipurile de date pe care le procesăm și, deși ne-am luat angajamentul să aliniem pe deplin practicile noastre la cerințele elaborate de Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal din România, la 31 decembrie 2017, acest lucru nu s-a finalizat.

În plus, în 14 aprilie 2016, Reglementările cu privire la protecția datelor cu caracter personal (Regulamentul (UE) 2016/679) („GDPR”) au fost oficial adoptate și vor fi aplicabile de către toate statele membre ale UE începând cu 25 mai 2018 și va înlocui Directiva privind Protecția datelor cu caracter personal 95/46/EC din această dată. GDPR introduce cerințe noi și îmbunătățește cu privire la protecția datelor cu caracter personal în UE, dar și amenzi substanțiale pentru încălcarea acestor reguli. În condițiile acestea, am început să revizuiem și să aliniem măsurile noastre de protecție a datelor în concordanță cu cerințele GDPR, totuși, la 31 decembrie 2017, implementarea măsurilor nu era completă și nu exista asigurări ca aceste revizuiți dar și alte adăugiri ori îmbunătățiri sunt sau vor fi suficiente din perspectiva GDPR. În plus, ca urmare a adoptării noilor reglementări ale GDPR, Comisia Europeană a publicat în 11 ianuarie 2017, o propunere pentru reglementările *e-Privacy*, înlocuind actuala Directiva *e-Privacy* 2002/58/EC care reglementează probleme privind confidențialitatea în sectorul de comunicații electronice. Totuși, adoptarea acestei propuneri nu este așteptată înainte de iunie 2018.

În cazul în care orice încălcări ale legilor privind protecția datelor vor fi identificate ca fiind comise sau savarsite de către noi, acestea pot conduce la amenzi semnificative, cereri de despăgubire, urmărirea angajaților și a managerilor, prejudicierea reputației și dezabonarea clienților, putând avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

**Este posibil să efectuăm achiziții în funcție de oportunitate care ne-ar putea crește profilul de risc, ar atrage atenția conducerii sau ar duce la majorarea cheltuielilor noastre.**

Creșterea noastră istorică s-a datorat, în parte, achizițiilor noastre de operațiuni de cablu și/sau internet.

Spre exemplu, la data de 21 iulie 2017 filiala noastră din Ungaria, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. („Digi HU”), acționând în calitate de cumpărător, a încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni („CVC”) cu societățile Ilford Holding Kft. și Invitel Technocom Távközlési Kft., acționând în calitate de vânzători („Vanzătorii”; Vanzătorii sunt societăți controlate de China Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF, administrat de către Luxembourg Investment Solutions S.A. și asistați de CEE Equity Partners), pentru achiziția de acțiuni ce reprezintă 99,998395% din capitalul social și drepturile de vot din Invitel Távközlési Zrt., unul dintre operatorii cheie de pe piața de telecomunicații din Ungaria, în prezent a doua cea mai mare companie tradițională (incumbent) care furnizează servicii de telefonie fixă și internet fix servicii clienților rezidențiali, precum și clienților de tipul întreprinderilor mici. Considerăm rezonabil ca tranzacția să fie finalizată în prima jumătate a anului 2018.

În viitor, am putea efectua achiziții suplimentare în funcție de oportunitate, în domeniile noastre de activitate sau în alte domenii complementare acestora. Cu toate acestea, este posibil ca eforturile noastre de a estima efectele financiare ale oricărei astfel de tranzacții asupra afacerii noastre să nu fie de succes, ținând cont în special de faptul că achizițiile noastre anterioare au fost de dimensiuni relativ mici și nu poate fi dată nicio garanție că achizițiile viitoare nu vor reprezenta afaceri mai mari, care se pot dovedi dificil de integrat în activitatea noastră. În plus, achizițiile pot atrage atenția conducerii sau devia resursele financiare sau de altă natură de la activitatea noastră existentă sau pot necesita cheltuieli suplimentare. Astfel de evoluții ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

Capacitatea noastră de a achiziționa noi companii poate fi limitată de mulți factori, inclusiv de disponibilitatea finanțării, clauzele privind datoria din contractele de finanțare, prevalența structurilor complexe ale acționariatului țintelor potențiale, regulamentele guvernelor și concurența din partea altor potențiali cumpărători. Dacă sunt efectuate achiziții, nu există nicio garanție că vom putea menține baza de clienți a companiilor pe care le achiziționăm, genera marjele sau fluxurile de numerar preconizate sau realiza beneficiile anticipate ale acestor achiziții, inclusiv creșterea sau sinergiile preconizate. Deși analizăm companiile care fac obiectul achiziției, aceste evaluări sunt supuse unui număr de ipoteze referitoare la profitabilitate, creștere, rate ale dobânzii și evaluări ale companiei. Nu există nicio garanție că evaluările și ipotezele noastre cu privire la obiectivele achiziției se vor dovedi a fi corecte, iar evoluțiile reale pot diferi în mod semnificativ de așteptările noastre.

Chiar dacă achiziționăm cu succes noi companii, integrarea acestora poate fi dificilă din diverse motive, inclusiv din motive legate de diversitatea limbilor, a culturilor, a stilurilor și a sistemelor de management, de o infrastructură inadecvată și de evidențe sau controale interne deficitare. În plus, integrarea oricărui potențial achiziții noi ar putea necesita investiții inițiale semnificative în numerar și costuri semnificative, care pot conduce la schimbări în structura noastră de capital, inclusiv la creșterea suplimentară a gradului de îndatorare, a obligațiilor fiscale sau a amenzilor aplicate de autoritățile de reglementare. Procesul de integrare a companiilor poate perturba operațiunile noastre și poate cauza o întrerupere, pierdere a ritmului activităților acestor companii sau o scădere a rezultatelor operațiunilor noastre ca urmare a costurilor, provocărilor, dificultăților și riscurilor, inclusiv a: realizării de economii de scară în desfășurarea operațiunilor legate de interconectare, programe și rețele, a eliminării cheltuielilor generale repetitive, a integrării personalului, a rețelelor, a sistemelor financiare și operaționale, a problemelor juridice, de reglementare sau contractuale neprevăzute și a altor probleme, a provocărilor neprevăzute rezultate din operarea în zone geografice noi și a atrage atenția managementului de la activitatea de zi cu zi, ca urmare a nevoii de a aborda provocările, perturbările și dificultățile de mai sus.

Mai mult, chiar dacă reușim să integrăm cu succes activitățile noastre cu cele noi, este posibil ca sinergiile și economiile de costuri preconizate să nu se materializeze conform așteptărilor sau să nu se materializeze deloc, generând marje ale profitului mai mici decât cele preconizate. Nu există nicio garanție că vom achiziționa cu succes activități noi sau că vom dobândi oricare dintre beneficiile pe care le vom anticipa de la companiile pe care le vom achiziționa în viitor. Dacă efectuăm achiziții dar nu dobândim aceste beneficii, aceste împrejurări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

### **Orice scădere a ratingului nostru de credit de către o agenție de rating poate avea un impact negativ asupra activității noastre.**

Orice modificare negativă a ratingurilor de credit pentru datoria internă sau externă, care este efectuată de către agenții internaționale de rating, poate avea impact negativ asupra ratingului de credit al datoriei noastre existente (inclusiv asupra Obligațiunilor), a capacității noastre de a atrage finanțare suplimentară și a ratelor dobânzilor și a altor condiții comerciale în care este disponibilă această finanțare suplimentară. Acest lucru ar putea stânjeni capacitatea noastră de a obține finanțare pentru cheltuielile de capital și de refinanțare sau de rambursare a datoriei, poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

### **Modificările standardelor IFRS pentru contabilitatea de leasing și recunoașterea veniturilor pot avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor noastre financiare.**

În ultimii ani, au fost propuse modificări ale Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (în engleză, International Financial Reporting Standards, în cele ce urmează „IFRS”) și este posibil să fie propuse modificări suplimentare și în viitor. La sfârșitul unei perioade de consultații detaliate, care a început în iulie 2006, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate („IASB”) a emis un nou standard („IFRS 16”) privind contabilitatea de închiriere, care va înlocui Standardul Internațional de Contabilitate („IAS”) 17 „Contracte de închiriere” și care se va aplica perioadelor de raportare financiară care încep la sau după data de 1 ianuarie 2019. IFRS 16 ar putea avea impact asupra activelor și pasivelor înregistrate în bilanțul nostru contabil și asupra naturii costurilor înregistrate în contul nostru de profit și pierdere. Deși există unele excepții, noi, în calitate de locatari, am avea obligația de a înregistra toate contractele de leasing în bilanțul contabil, ca pasive, la valoarea prezentă a plăților viitoare preconizate, împreună cu un activ care reflectă dreptul de utilizare a bunului pe perioada închirierii. În prezent, contractele de leasing operațional sunt contabilizate în contul de profit și pierdere drept cheltuielă, în perioada în care acestea au fost suportate.

În plus, IFRS 15 adoptat la 28 mai 2014, a stabilit un cadru cuprinzător pentru a stabili dacă se recunosc veniturile din contractele cu clienții, volumul veniturilor care se recunosc și când se recunosc acestea. IFRS 15 se aplică perioadelor de raportare financiară care încep la sau după data de 1 ianuarie 2018 și înlocuiește îndrumările existente cu privire la venituri, inclusiv IAS 18 Venituri, IAS 11 Contracte de Construcție și Îndrumările emise de Comitetul de Interpretare a Raportărilor Financiare Internaționale („IFRIC”) 13 Programe de Fidelizare a Clienților. Conform IFRS 15, valoarea venitului recunoscut trebuie să reflecte contravaloarea la care entitatea preconizează că va avea dreptul, în schimbul acelor bunuri sau servicii. IFRS 15 va afecta în



principal aranjamentele post-plătite utilizate de operatorii de servicii de telecomunicații cu privire la separarea veniturilor (inclusiv orice elemente subvenționate), urmărirea modificărilor contractuale, urmărirea costului de achiziție abonați și a programelor de loialitate.

Aceste modificări și orice alte modificări ale IFRS, care pot fi propuse în viitor, pot avea un efect negativ semnificativ asupra situației financiare și a rezultatelor operațiunilor noastre.

### **Orice modificare în determinarea rezidenței noastre fiscale poate avea un impact negativ asupra poziției noastre fiscale**

Societatea își desfășoară și va continua să-și desfășoare activitatea în calitate de societate ce are rezidență în România pentru scopuri fiscale; alte autorități fiscale ar putea trata societatea drept rezident fiscal în altă parte. Societatea nu este înregistrată în România; prin urmare, pentru a avea rezidență fiscală în România, conducerea și controlul efectiv asupra Societății trebuie să fie exercitat (în tot sau în parte) în România. Testul prin care se determină conducerea și controlul efectiv este o chestiune de fapt, care se întemeiază pe toate circumstanțele relevante. Chiar dacă „conducerea și controlul efectiv” asupra Societății se află în România, aceasta nu va fi considerată drept rezidentă în România dacă (a) Societatea este în prezent rezidentă într-o altă jurisdicție (și se aplică regulile privind rezidența fiscală ale acelei jurisdicții) care are un tratat privind dubla impunere încheiat cu România; și (b) tratatul de dublă impunere alocă în mod exclusiv rezidența fiscală celeilalte jurisdicții.

## **RISURI LEGATE DE ASPECTE LEGALE ȘI DE REGLEMENTARE ȘI DE LITIGII**

### **Am fost în trecut și putem fi în continuare subiectul unor investigații și plângeri din domeniul dreptului concurenței.**

Am fost în trecut și putem fi în continuare subiectul unor plângeri privitoare la un presupus comportament anticoncurențial pe piețele din jurisdicțiile în care operăm, cu privire la restrângerea concurenței și limitarea dreptului de alegere a consumatorului.

În februarie 2011, Consiliul Concurenței din România („CC”) a lansat o investigație cu privire la tarifele de interconectare practicate de către toate cele patru companii de telecomunicații mobile din România (Orange România, Vodafone România, Telekom România și noi). Investigația a fost închisă în noiembrie 2015 cu angajamente de nediscriminare asumate de toate partile investigate. A se vedea “—Investigația privind interconectare cu piața telecomunicațiilor” din Nota 26 din Situațiile Financiare Consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 incluse în acest Raport.

Separat, Antena TV Group S.A. (unul dintre grupurile media importante din România, „Antena Grup”), un furnizor românesc de conținut TV, a susținut în 2011, printre altele, că am abuzat de poziția noastră dominantă prin refuzul de a transmite unul dintre canalele sale prin intermediul rețelei noastre. CC a început o investigație cu privire la această chestiune în august 2011. Investigația a fost finalizată în martie 2015, iar plângerile aferente au fost respinse în întregime, deși CC a reținut faptul că ocupăm o poziție dominantă pe piața de retransmitere din România. Decizia autorității de reglementare a fost contestată de Antena Grup în instanță. La data de 3 octombrie 2016, Curtea de Apel București a confirmat decizia CC și a respins cererile formulate de Antena Grup. Termenul în care se poate formula apel la Înalta Curte de Casație și Justiție este încă în curs. A se vedea și „— Suntem parte în litigii judecate în contradictoriu cu Antena Grup, Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A. și alte părți; deciziile nefavorabile s-ar putea să aibă un efect negativ semnificativ asupra situației noastre financiare”.

Am cooperat pe deplin cu CC în orice procedură în care am fost implicați și intenționăm să acționăm în același mod dacă vom fi subiectul unor proceduri viitoare, dar astfel de proceduri sunt de obicei de lungă durată și pot dura mai mulți ani până la soluționare. Nu există nicio garanție că CC nu va efectua investigații viitoare în ceea ce ne privește sau că, dacă va efectua, nu va impune sancțiuni ca urmare a unor astfel de investigații. Aceste sancțiuni pot include amenzi de până la 1% din cifra totală de afaceri aferentă anului anterior deciziei dacă nu transmitem informații corecte și complete către CC în termenele indicate de autoritate sau în termenele prevăzute de legile aplicabile și de până la 10% din cifra totală de afaceri aferentă anului anterior deciziei pentru fiecare încălcare individuală a dreptului concurenței, fapt care ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și asupra situației financiare.

Sectoarea media și de telecomunicații, printre alte industrii, sunt supuse unui control permanent exercitat de către autoritățile naționale de reglementare din domeniul concurenței, din țările în care ne desfășurăm activitatea, și de către Comisia Europeană. În contextul investigațiilor sectoriale, investigațiilor antitrust sau în legătură cu cererile de informații, autoritățile de concurență pot avea, din când în când, interpretări diferite ale comportamentului nostru în piețele relevante sau ale clauzelor din contractele încheiate de noi și le pot interpreta că fiind potențial neconforme cu legislația aplicabilă din domeniul concurenței. Există posibilitatea să ne fie aplicate amenzi până la cuantumul menționat anterior și/sau măsuri restrictive.

În aprilie 2013, CC a deschis o investigație sectorială cu privire la, *inter alia*, serviciile de comunicații electronice oferite atât ca pachete de servicii, cât și ca servicii de sine stătătoare. Aceeași investigație sectorială a analizat accesul la infrastructura de comunicații electronice în București și a examinat acest sector de servicii și

în restul României, cu scopul de a evalua puterea de piață a companiilor active în acest sector. Investigația CC cu privire la accesul la infrastructura de comunicații electronice în București a fost finalizată la începutul anului 2016 și concluziile CC, care au fost publicate în martie 2016, au inclus recomandări pentru o supraveghere sporită din partea ANCOM a operatorilor de infrastructură de comunicații (categorie din care facem parte și noi) și monitorizarea respectării obligațiilor de nediscriminare față de furnizorii de servicii de comunicații cu care aceștia încheie contracte în vederea furnizării de servicii de infrastructură de comunicații electronice. Componenta investigației sectoriale ce privește serviciile de comunicații electronice oferite atât ca pachete de servicii, cât și ca servicii de sine stătătoare a fost finalizată în a doua jumătate a anului 2017, concluzia fiind publicată în 4 decembrie 2017. .Cu toate ca ne-am exprimat dezacordul cu privire la concluziile raportului CC, raportul CC ia în calcul în viitor definirea piețelor relevante de pachete de servicii (în opoziție cu piețele de servicii individuale), cat si diferentierea intre clientii rezidentiali si business, precum si sa defineasca piete geografice specifice. Ca urmare a acestei analize sectoriale, comportamentul nostru de piata ar putea sa fie obiectul unei analize mai stricte. Raportul CC include de asemenea si informatii cu privire la clauzele potential abuzive in contractele incheiate intre furnizorii de servicii de comunicatii electronice si clientii acestora, in special in legatura cu clauzele de incetare, cu privire la care autoritatea considera ca nu exista suficiente informatii sau o procedura facila pentru incetare. CC a alertat Autoritatea Nationala pentru Protectia Consumatorului („ANPC”) cu privire la acest fapt, care la randul sau a indicat ca va redirectiona aceste aspecte in atentia ANCOM. La această dată nu există alte informații disponibile cu privire la întinderea sau rezultatele, potențialei analize cu privire la astfel de clauze a ANPC si/sau ANCOM fără să putem prevedea la acest moment o dată a finalizării unei astfel de analize. Cu toate acestea, în cazul în care ANPC si/sau ANCOM vor considera anumite clauze sau orice conduita a noastra ca fiind abuziva, este posibil sa ne fie solicitat sa modificam contractele existente, sau sa fim expusi la amenzi cu privire la conduite anterioare.

Investigațiile sectoriale nu vizează anumite companii și se finalizează prin rapoarte care descriu piața analizând și incluzând recomandări pentru o funcționare mai bună a pieței. CC nu poate aplica amenzi pentru comportament anticoncurențial ca urmare a procedurilor de investigație sectorială, dar poate decide să deschidă noi investigații care vizează în mod particular anumite companii și care ar putea să conducă la o supraveghere mai strictă a activității noastre și / sau la aplicarea de amenzi. În plus, rezultatele unei investigații pot constitui temeiul unor litigii inițiate de terțe părți sau, în măsura în care nu transmitem, în cadrul acestor investigații, informații corecte și complete către CC, în termenii indicate de autoritate sau în termenii prevăzute de legile aplicabile, CC poate aplica o amendă de până la 1% din cifra totală de afaceri aferentă anului anterior deciziei de sancționare.

**Nerespectarea legilor și reglementărilor în vigoare sau a rezultatelor inspecțiilor guvernamentale, sau reglementări guvernamentale suplimentare ale operațiunilor noastre pot conduce la costuri suplimentare de conformitate sau la diferite sancțiuni sau hotărâri judecătorești.**

Operațiunile și proprietățile noastre sunt supuse reglementărilor diverselor entități și agenții guvernamentale în legătură cu obținerea și reînnoirea diverselor licențe, permise, avize și autorizații, precum și conformitatea permanentă cu, printre altele, legile, reglementările și standardele din domeniul telecomunicațiilor, audiovizualului, energiei, mediului, sănătății și siguranței, dreptului muncii, construcțiilor și planificării urbane, protecției datelor cu caracter personal și protecției consumatorului. Autoritățile de reglementare exercită o putere discreționară în materie de punere în executare și interpretare a legilor, reglementărilor și standardelor aplicabile, precum și în privința emiterii și reînnoirii licențelor, permiselor, avizelor, autorizațiilor și a monitorizării respectării de către licențiați a condițiilor acestora. Este posibil ca uneori să nu fim de acord cu modul în care dispozițiile legale sunt interpretate sau aplicate de către autoritățile de reglementare și există posibilitatea că, din când în când, să contestăm decizii de reglementare pe parcursul derulării activității noastre, ceea ce s-ar putea să afecteze relația noastră cu autoritățile de reglementare. Autoritățile competente din țările în care ne desfășurăm activitatea au dreptul, și fac acest lucru în mod frecvent, să desfășoare inspecții periodice cu privire la operațiunile și proprietățile noastre pe parcursul anului. Orice astfel de inspecție viitoare poate duce la concluzia că am încălcat legi, decrete sau reglementări. Există posibilitatea să nu putem să combatem astfel de concluzii sau să nu putem să remediem încălcările identificate.

În 2017, RCS & RDS a fost sesizată că a fost deschisă o anchetă penală de către Parchetul de Primă Instanță din Nasaud în legătură cu un accident de muncă care a condus la moartea unuia dintre angajații săi în 2015. RCS & RDS, în calitate de angajator, a fost anchetat pentru nerespectarea legislației în domeniul muncii, a sănătății și securității și a uciderii de inculpă. Ancheta a fost finalizată fără a avea consecințe nefavorabile pentru RCS & RDS. Întrucât nu a fost atacată, decizia a rămas finală.

Mai mult decât atât, autoritățile de reglementare pot, din când în când, să decidă să schimbe interpretarea prevederilor legale aplicabile, politicilor sau punctelor de vedere ce se aplică în domeniul activităților noastre, în moduri care pot avea un impact semnificativ asupra operațiunilor noastre. Spre exemplu, avem anumite obligații în calitate de operator cu o putere semnificativă pe piața de acces la telefonie fixă și mobilă și, pe măsură ce cota noastră de piață crește sau condițiile de piață se schimbă, ne pot fi impuse restricții semnificative în viitor, cum ar fi să ne conformăm unor standarde tehnice mai înalte decât cele aplicabile în prezent. Astfel de restricții s-ar putea să ducă la scăderea sau eliminarea avantajului nostru concurențial și să aibă un efect negativ semnificativ

asupra activității noastre, precum și asupra perspectivelor, rezultatelor operațiunilor noastre și situației financiare. În măsură în care aceste restricții sunt considerate a fi insuficiente și autoritatea de reglementare în domeniul telecomunicațiilor concluzionează că puterea noastră pe piață este semnificativă, până la nivelul la care nu mai există competiție, putem face obiectul unor măsuri de control ale tarifelor de utilizare.

Întrucât suntem supuși unui număr mare de cerințe normative schimbătoare și unor practici normative și de piață, s-ar putea să nu fim la acest moment în conformitate cu anumite cerințe impuse de legislația din domeniul telecomunicațiilor și media, a protecției consumatorilor, protecției datelor cu caracter personal precum și cu anumite reglementări sau decizii de reglementare. De exemplu, nu ne-am respectat întotdeauna în timp util obligațiile privind interconectarea, inclusiv obligația ca acordurile noastre de interconectare să fie în concordanță cu deciziile ANCOM 89/2012, 106/2012 și 364/2014, și obligația de a plăti taxele prevăzute de lege. Am încălcat anumite obligații/parametrii tehnici referitori la rețeaua și la furnizarea serviciilor noastre (de exemplu, nivelul de zgomot/radiație peste prag, semnal TV slab în anumite sate/orașe, etc.) în legătură cu care am primit avertizări și amenzi de mică valoare de la ANCOM. De obicei, am remediat astfel de încălcări în urma unor sancțiuni din partea ANCOM, dar am putea fi în imposibilitatea de a remedia sau de a remedia în timp util astfel de încălcări în viitor. Din când în când, licența noastră de utilizare a frecvențelor radio FS-LCX 03/2005 din data de 22 februarie 2005, astfel cum a fost modificată la data de 10 iulie 2015 pentru furnizarea de rețele de comunicații electronice în serviciul fix prin satelit la nivel național („Licența de Utilizare a Frecvențelor Radio”) s-ar putea să nu acopere o parte din canalele noastre sau din conexiunile de tip ascendent și atestatele noastre de retransmisie să nu poată acoperi o parte din canalele noastre sau anumite canale care nu sunt în prezent difuzate. În plus, în anumite perioade de timp, s-ar putea să nu fim în totală conformitate cu obligațiile „must carry” și să fi avut interpretări diferite ale acestor obligații, față de cele emise de autoritățile publice. În 2011 am contestat fără succes o decizie a Consiliului Național al Audiovizualului din România („CNA”), autoritatea de reglementare media în România, care ne-a amendat pentru o presupusă încălcare a obligațiilor „must carry” prin refuzul de a transmite GSP TV. Nerespectarea legilor și reglementărilor aplicabile (inclusiv desfășurarea unei părți din operațiunile noastre fără licență) și descoperirile făcute de inspecții guvernamentale pot conduce la aplicarea de amenzi, atât de către ANCOM, cât și de CNA (ANCOM poate aplica amenzi ce reprezintă până la 5% din cifra totală de afaceri înregistrată în anul anterior aplicării deciziei în cazul unor încălcări repetate ale obligațiilor prevăzute de legislația română aplicabilă; alte sancțiuni, inclusiv suspendarea, modificarea sau revocarea licențelor, permiselor, avizelor și autorizațiilor relevante, pot fi de asemenea aplicate de către autoritățile de reglementare relevante). În măsură în care anumite clauze din acordurile noastre cu persoane fizice sunt considerate că nu pot fi puse în aplicare, instanța poate decide că aceste clauze trebuie să fie eliminate din respectivele acorduri și am putea suporta amenzi contravenționale minore. În anumite cazuri, anumite acorduri pot fi încetate în totalitate. În plus, s-ar putea să fim nevoiți să încetăm unele dintre activitățile noastre, iar reprezentanților noștri le-ar putea fi aplicate sancțiuni administrative și penale. Mai mult decât atât, un acord sau o tranzacție efectuată cu încălcarea unei legi aplicabile poate fi anulată sau lipsită de efecte printr-o hotărâre judecătorească. Chiar dacă nu avem cunoștință de nicio pretenție cu privire la astfel de acorduri, nu putem exclude posibilitatea anulării unor astfel de acorduri. Orice astfel de decizii, solicitări sau sancțiuni, sau orice sporire a reglementării guvernamentale aplicabile operațiunilor noastre ar putea duce la creșterea costurilor noastre și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, precum și asupra perspectivelor, rezultatelor operațiunilor noastre și situației noastre financiare.

**Poate fi dificil pentru noi să obținem toate licențele, autorizațiile sau alte avize necesare pentru operarea rețelei noastre existente sau orice alte licențe, autorizații sau avize necesare și, după obținerea lor, este posibil ca acestea să fie modificate, suspendate sau revocate sau să nu poată fi reînnoite.**

Exploatarea rețelelor de telecomunicații și furnizarea de servicii conexe sunt reglementate în moduri diverse de autoritățile europene, naționale, de stat, autoritățile guvernamentale regionale sau locale și/sau de autoritățile de reglementare din țările în care ne desfășurăm activitatea. Licențele de operare sau autorizațiile precizează serviciile pe care le putem oferi și spectrul de frecvențe pe care îl putem utiliza pentru operațiunile mobile. Licențele de exploatare sunt supuse controlului, interpretării, modificării sau retragerii de către autoritățile relevante și cadrul de reglementare aplicabil acestora poate fi de asemenea modificat. Nu există nici o garanție că autoritățile competente nu vor lua nicio măsură care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor noastre. În general, licențele noastre de funcționare pot fi reînnoite după expirare. Cu toate acestea, nu există nici o garanție că licențele vor fi reînnoite. Dacă nu reușim să reînnoim oricare dintre licențele noastre, este posibil să nu mai putem continua să desfășurăm activitatea respectivă, iar valoarea realizabilă a infrastructurii rețelei noastre relevante și a activelor conexe ar putea fi grav afectate. Obținerea unora dintre aceste licențe și a altor autorizații poate fi foarte complicată și de lungă durată și ne poate supune unor obligații continue de conformare. Mai mult, dacă nu respectăm cerințele legislației aplicabile sau nu vom îndeplini oricare dintre condițiile licențelor noastre, aceste licențe și alte autorizații necesare pentru operațiunile noastre pot fi suspendate sau pot fi retrase. O suspendare sau retragere a licențelor noastre sau a altor autorizații guvernamentale necesare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității și a rezultatele operațiunilor noastre.

În plus, dezvoltarea rețelelor noastre necesită diverse aprobări sau permise de la autoritățile europene, naționale,

de stat, de la autoritățile guvernamentale regionale sau locale și/sau de reglementare, în special în ceea ce privește stabilirea de stații de bază pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile. Aceste avize și autorizații pot include autorizații pentru clădiri, de construire și de mediu, pentru antene și aprobările pentru instalarea stâlpilor și diverse alte avize prealabile. Obținerea acestor aprobări și permise poate fi un proces complex și este caracterizat des de practici și cerințe diferite aplicate de diversele autorități de reglementare, ceea ce determină în mod frecvent în procese inconsecvente și birocratice. Cu toate că avem o echipă dedicată care este însărcinată cu obținerea licențelor, permiselor și altor autorizații necesare, din cauza greutăților inerente acestor regimuri juridice, ne-am confruntat și este posibil să ne confruntăm în continuare cu dificultăți în obținerea unora dintre aceste aprobări și autorizații, motiv pentru care, în unele cazuri, am fost nevoiți să funcționăm fără autorizațiile necesare și pentru care este posibil să fim nevoiți să depunem eforturi considerabile și să suportăm costuri semnificative pentru a pune în aplicare alternative adecvate sau pentru care am putea suporta amenzi sau alte penalități impuse de autoritățile de reglementare. Acest lucru ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

**Multe componente ale rețelei noastre au la bază contracte cu privire la care nu s-au efectuat verificări prealabile sau care pot fi reziliate sau încetate prin alt mod și am putea fi nevoiți să mutăm unele dintre rețele noastre, ceea ce ar putea perturba serviciile noastre și ar determina cheltuieli suplimentare în sarcina noastră.**

În România oferim în prezent servicii de televiziune prin cablu, de telefonie fixă și de internet fix și date fixe, prin intermediul rețelelor care sunt situate, în cea mai mare parte, deasupra solului și pentru care închiriem dreptul de a utiliza stâlpi de la companiile de electricitate și de transport în comun. În Ungaria, oferim servicii de televiziune prin cablu, de telefonie fixă, de internet fix și date fixe, prin intermediul unor rețele care sunt, în mare parte, subterane. În România și Ungaria, este posibil ca operatorii de pe piață, inclusiv noi, să nu poată fi întotdeauna în măsură să obțină sau să utilizeze autorizațiile necesare pentru dezvoltarea, construirea și completarea rețelelor în timp util sau să nu le obțină sau să nu le utilizeze deloc și, ca urmare, aceste rețele (inclusiv stațiile de bază ale rețelei de telefonie mobilă) să nu fie pe deplin autorizate. Începând cu anul 2011 (și mai înainte de anul 2011, în anumite orașe), autoritățile din România au adoptat o serie de măsuri de reglementare care au dus la interdicția implicită a construcției de rețele deasupra solului pe domeniul public (în special, în ariile urbane) și au pus presiune pentru a muta rețelele noastre existente în subteran. Cu toate că în ultimii ani reglementările în domeniul urbanismului au fost parțial relaxate pentru a permite construcții de infrastructură supraterane în regiunile rurale, această tendință în reglementare continuă și ar putea duce la o modificare forțată în practicile de construcție a rețelelor, precum și la impunerea în sarcina operatorilor de rețele de a modifica amplasarea curentă a acestora, ceea ce ar implica cheltuieli de capital semnificative. Mutăm rețelele noastre în subteran în orașele în care autoritățile locale ne-au acordat rapid autorizațiile necesare sau în care infrastructura necesară era deja disponibilă. Cu toate acestea, este posibil să nu putem îndeplini, în toate cazurile, obligațiile de a muta rețelele noastre în subteran sau putem avea interpretări diferite în ceea ce privește impunerea unor astfel de obligații de către autoritățile publice. Dacă am fi fost obligați să mutăm rețelele noastre în subteran, conform unor planuri ale autorităților care includ soluții nepractice, costurile noastre pentru furnizarea de servicii pot crește, iar satisfacția clienților noștri ar putea fi afectată. În plus, dacă se dovedește că nu ne-am respectat aceste de obligații sau că am încălcat în vreun alt mod alte clauze restrictive, servituți sau drepturi de trecere, este posibil să fim amendați sau să ne confruntăm cu întreruperi ale serviciului în cursul mutării rețelelor noastre.

În plus, anumite contracte de închiriere a stâlpilor de la terți sunt și continuă să fie încheiate fără efectuarea unor verificări prealabile, creând un risc ca acestea să fie încetate în viitor. Anumite contracte pe care le-am încheiat în scopul dezvoltării rețelelor noastre, inclusiv unele dintre acordurile încheiate cu companiile de distribuție a energiei electrice și cu autoritățile publice pentru închirierea majorității stâlpilor care susțin rețelele noastre fixe supraterane de fibră optică, au fost încheiate cu persoane al căror drept asupra activelor închiriate sau a căror autoritate și capacitate de a încheia astfel de acorduri nu au fost pe deplin verificabile sau clare în momentul în care au încheiat contractul, printre altele, din cauza legislației neclare și în continuă schimbare. Mai mult, unele contracte au fost încheiate fără respectarea formalităților aplicabile (spre exemplu, cele referitoare la licitațiile publice). Prin urmare, nu putem exclude posibilitatea ca astfel de contracte să fie anulate sau reziliate. Nu avem cunoștință de nicio pretenție semnificativă cu privire la neregulile legate de astfel de contracte de închiriere. În cazul în care ar apărea astfel de pretenții și acestea ar fi admise, relocarea rețelei noastre sau dezvoltarea de locuri suplimentare adecvate pentru stațiile de bază ale rețelei de telefonie mobilă ar implica costuri și cheltuieli semnificative și ar putea provoca întreruperi ale serviciului. În plus, unele dintre contractele noastre cu terții cu privire la rețeaua noastră (inclusiv stațiile de bază ale rețelei de telefonie mobilă) nu au fost semnate în formă autentică, în conformitate cu legea română și, prin urmare, acestea sau autorizațiile de construire obținute pe această bază, pot fi anulate. Mai mult, unele dintre contractele noastre de închiriere au prevederi care permit locatorului să denunțe unilateral contractul de închiriere, dacă dorește, cu respectarea unui termen cuprins între 10 și 90 de zile.

O parte semnificativă a rețelei noastre supraterane fixă de fibră optică în România și Ungaria este construită pe stâlpi închiriați de la diferite societăți regionale de distribuție a energiei electrice. Reinnoirea acestor contracte



deja încheiate cu acești operatori, este adesea întârziată și problematică.

Nereușita de a reînnoi, rezilierea sau anularea contractelor încheiate în legătură cu amplasarea diverselor componente ale rețelelor noastre poate genera costuri suplimentare pentru reînnoirea acestor contracte, cheltuieli semnificative pentru implementarea unei soluții alternative sau, în cel mai rău caz, pierderi de activități economice, dacă nu există nicio alternativă adecvată sau dacă există o întârziere în asigurarea acestei alternative.

Oricare dintre aceste riscuri legate de rețea ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

**Dacă încălcăm drepturile de proprietate intelectuală ale unor terți sau dacă suntem ținuți responsabili, în alt mod, pentru încălcări în ceea ce privește informațiile difuzate prin intermediul rețelei noastre, ne-am putea confrunta cu litigii prelungite și, în anumite situații, am putea pierde accesul la tehnologia de transmisie sau la conținut.**

Industria telecomunicațiilor de pe piețele în care ne desfășurăm activitatea se caracterizează prin existența unui număr mare de brevete și mărci. Obiecțiile cu privire la înregistrarea de noi mărci formulate de terți și pretențiile bazate pe acuzații de încălcare a brevetelor și/sau a mărcilor sau pe alte încălcări ale drepturilor de proprietate intelectuală sunt des întâlnite. În plus, pe măsură ce numărul de operatori de pe piețele din România și Ungaria crește, iar suprapunerea funcțiilor produsului se extinde, posibilitatea apariției unor astfel de pretenții crește. Spre exemplu, în 2014 și 2015, Discovery Communications Inc. („Discovery”) a contestat înregistrarea de către autoritatea de proprietate intelectuală din România a cinci mărci comerciale utilizate pentru unele dintre canalele noastre de televiziune, pe motiv că mărcile comerciale au fost similare cu cele deținute de Discovery. Contestațiile referitoare la două dintre mărci au fost respinse, iar deciziile autorității proprietății intelectuale din România, care stau la baza acestora, au fost atacate în instanță de către Discovery în 2015. Pana astăzi, reclamațiile au fost respinse de două ori pe baza procedurii Ambele decizii nu sunt încă finale. Apărarea împotriva pretențiilor întemeiate pe drepturi de proprietate intelectuală, precum cele de mai sus, necesită implicarea noastră într-un litigiu îndelungat și costisitor și atragerea atenției conducerii noastre și a personalului tehnic de la activitățile noastre. Contestațiile admise cu privire la drepturile noastre de proprietate intelectuală sau acțiunile în constatarea încălcării drepturilor de proprietate intelectuală ale unui terț ar putea angaja răspunderea noastră pecuniară, întrerupe temporar sau permanent utilizarea respectivului drept de proprietate intelectuală sau ne-ar putea impune încheierea de contracte de cesiune de marcă, care pot să nu fie disponibile în condiții comerciale acceptabile sau care pot să nu fie disponibile deloc. Dacă am fi obligați să întreprindem orice astfel de acțiune, aceasta ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

Încălcarea brevetelor și a drepturilor de proprietate intelectuală ale altor persoane pot conduce de asemenea la pierderea accesului la tehnologia de transmisie sau a conținutului de programe, pot dăuna intereselor terților și ne-ar pune în imposibilitatea de a livra conținutul pe care clienții noștri îl așteaptă, ceea ce ar putea afecta grav activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația financiară a Societății noastre. În cazul pierderii accesului la tehnologia de transmisie, ar fi necesară achiziția unei tehnologii alternative, ceea ce poate duce la o întrerupere a serviciilor și la creșteri ale costurilor.

De asemenea, am putea face obiectul unor acțiuni în pretenții pentru cazuri de defăimare, neglijență, în legătură cu drepturi de autor sau al altor acțiuni în justiție în legătură cu conținutul programelor sau informațiile pe care le difuzăm prin intermediul rețelei noastre, pe care le publicăm pe paginile noastre web sau pentru orice conținut online ilegal sau neautorizat la care clienții noștri au acces. Orice astfel de acțiuni ar putea include acțiuni în baza legii privind cenzura și securitatea națională din țările în care difuzăm. În cazul în care primim o acțiune valabilă și substanțială privind o încălcare, am fi nevoiți să încetăm difuzarea sau să blocăm din sistemul nostru de internet a conținutului sau a informațiilor care fac obiectul încălcării, ceea ce ar putea cauza migrația clienților către competitorii noștri care nu au fost afectați de astfel de acțiuni.

**Suntem obligați la efectuarea de plăți în legătură cu organizații de administrare colectivă a drepturilor de autor, care pot varia.**

În România și Ungaria suntem obligați să efectuăm plăți către diverse organizații de protecție colectivă a drepturilor de autor, pentru utilizarea conținutului protejat prin drepturi de autor din cadrul programelor furnizate de noi prin intermediul televiziunii prin cablu și DTH, precum și pentru utilizarea conținutului care este supus dreptului de reproducere (copyright) și pe care îl folosim pe pagina noastră web și pe platforma OTT. Aceste sume nu sunt fixe și sunt stabilite prin negociere, în conformitate cu o metodologie bazată pe anumite prevederi legale și practici europene relevante. Nu poate exista nicio garanție că sumele plătibile către diverse organizații de protecție colectivă a drepturilor de autor nu vor crește în viitor sau că nu pot apărea pretenții suplimentare în legătură cu activitatea noastră din trecut sau că nu vom face obiectul unor penalități sau amenzi pentru întârzierea plăților. Dacă nu putem transfera aceste majorări ale costurilor asupra clienților noștri, acestea ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

**Deciziile nefavorabile ale autorităților fiscale sau modificările tratatelor, ale legilor sau ale interpretărilor**

**fiscale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor noastre și asupra fluxurilor de numerar.**

Legile și reglementările fiscale din România, Regatul Țărilor de Jos, Ungaria, Spania și Italia pot fi supuse modificărilor și pot exista modificări în interpretarea și aplicarea legislației fiscale. Aceste modificări ale legislației fiscale și/sau a interpretării și aplicării legii fiscale pot fi dificil de anticipat și, prin urmare, este posibil să nu fim pregătiți pentru aceste schimbări. Ca urmare, este posibil să ne confruntăm cu creșteri ale impozitelor plătibile în cazul în care cresc ratele de impozitare sau în cazul în care legile sau reglementările fiscale sunt modificate de către autoritățile competente într-un mod care ne devaforizează, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra fluxurilor de numerar, a activității, a perspectivei, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare pentru orice perioadă de raportare afectată.

În plus, aceste autorități examinează periodic sau auditează Grupul, iar o inspecție a autorităților fiscale române asupra aspectelor fiscale ale activității RCS & RDS pentru anii 2013-2016 a fost efectuată în 2017. Această inspecție a fost desfășurată doar în scop de verificare (i.e., nu ca urmare a identificării unei nerespectări a legii) și este obișnuită în România pentru societățile de dimensiunea noastră. Luăm în calcul în mod regulat probabilitatea inspecțiilor fiscale și, pentru inspecțiile cu rezultat potențial nefavorabil, am stabilit provizioane fiscale care reprezintă cea mai bună estimare a conducerii privind potențialele evaluări. Soluționarea oricăror astfel de probleme fiscale ar putea privi o sumă diferită față de cea provizionată, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra fluxurilor de numerar, a activității, a perspectivei, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare pentru orice perioadă de raportare afectată.

**Suntem parte în litigii judecate în contradictoriu cu Antena Grup, Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A. și alte părți; deciziile nefavorabile s-ar putea să aibă un impact negativ asupra situației noastre financiare.**

Suntem implicați în litigii cu Antena Grup. Litigiile au început în aprilie 2011 și implică mai multe proceduri. Antena Grup solicită, în principal, următoarele: (i) aproximativ 100 de milioane € daune pentru presupuse încălcări ale legislației concurenței și audiovizualului (printre altele, ale regulilor „must carry”) și alte remedii care ne-ar impune în principiu să furnizăm canalele transmise de Antena Grup gratuit către utilizatorii noștri; (ii) aproximativ 40 milioane € daune pentru presupuse încălcări ale drepturilor de proprietate intelectuală Antena Grup, constând în principal în retransmisia canalelor Antena Grup ca urmare a solicitării lor bazată pe regulile „must carry”; (iii) un ordin care să ne oblige, întemeiat pe presupusul abuz de poziție dominantă, să intrăm într-un angajament de transmisie de tip pay-TV cu Antena Grup având condiții ca cele agreeate cu CME Group (un alt grup media lider din România) în 2013; și (iv) plata altor sume în valoare totală de aproximativ 3,3 milioane € bazate pe diferite contracte. Până în prezent, am obținut hotărâri judecătorești favorabile în legătură cu aceste litigii și alte litigii anterioare inițiate de Antena Grup, inclusiv respingerea irevocabilă a tuturor cererilor de insolvență. Acțiunile prevăzute la (i) și (iii) mai sus sunt în prezent suspendate până la soluționarea definitivă a unui litigiu inițiat de noi împotriva Antena Grup. Am inițiat, de asemenea, litigii împotriva a diverse entități din cadrul Antena Grup solicitând daune în valoare de 2,6 milioane € pentru încălcarea obligațiilor contractuale precum și daune pentru prejudiciul adus reputației și pentru alte prejudicii indirecte în valoare de 1,2 milioane €, care au fost admise în parte în prima instanță, dar care fac obiectul apelului. Dacă ne vom confrunta cu decizii nefavorabile în unele sau în toate aceste proceduri, vom putea fi obligați să schimbăm modelul nostru de afaceri în ceea ce privește furnizarea programelor „must carry” utilizatorilor noștri, fapt care poate include cerința de a oferi un pachet de canale „must carry” gratuit. În plus, este posibil să fim obligați să plătim daune semnificative către Antena Grup și/sau să încheiem angajamente de transmisie de tipul pay-TV cu ei.

În 2015, Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A. (distribuitorul de energie electrică din nord-vestul României) a contestat în instanță contractul de concesiune pe care l-am încheiat cu municipalitatea locală din Oradea privind folosirea unei suprafețe de teren pentru dezvoltarea unui canal de cabluri subterane, argumentând că licitația în urmărește să ne-a fost atribuit contractul de concesiune s-a desfășurat cu nerespectarea dispozițiilor legale. Mai mult, Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A. susține că, canalul de cablu este destinat să includă cabluri pentru distribuția energiei electrice, fapt care ar încălca presupusul său drept de exclusivitate de a distribui electricitate în zona respectivă.

În baza cererii noastre, procesul a fost suspendat până la soluționarea definitivă a (i) acțiunii noastre cu privire la nerespectarea de către reclamant a obligațiilor de plată a taxei de timbru și a (ii) unui litigiu separat în care două companii din Grup contestă validitatea acestor presupuse drepturi de exclusivitate a distribuitorilor concesiionari de energie electrică. Dacă decizia definitivă a instanței ne va fi nefavorabilă, ar putea conduce la pierderea parțială sau totală a investiției noastre în rețeaua de cabluri subterane. Miza mare a litigiului cu filialele Electrica S.A. („**Electrica**”) (cel mai mare distribuitor de energie electrică din România), care, în esență, contestă presupusele drepturi de exclusivitate ale distribuitorilor concesiionari de energie electrică poate afecta, de asemenea, relațiile contractuale cu Electrica și filialele acesteia și, în consecință, poate avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor, activității, prospectelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare. A se vedea „*Multe componente ale rețelei noastre au la bază contracte care pot fi reziliate sau încetate prin alt mod și am putea fi nevoiți să mutăm unele dintre rețele noastre, ceea ce ar putea perturba serviciile noastre și ar determina cheltuieli suplimentare în sarcina noastră*”.

**Nerespectarea legilor anticorupție sau acuzații cu privire la nerespectarea acestora ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra reputației și activității noastre.**

Cu toate că ne-am angajat să ne desfășurăm activitatea în conformitate cu legile anticorupție aplicabile, există riscul ca membri ai Grupului sau directori, administratori, angajați, agenți sau parteneri de afaceri ai acestora să ia măsuri sau să interacționeze cu persoane care încalcă astfel de legi anticorupție și s-ar putea confrunta cu acuzații de încălcare a unor astfel de legi.

De exemplu, o plângere pe care am depus-o la Direcția Națională Anticorupție din România („DNA”) în 2013, întemeiată pe faptul că a fost comisă o infracțiune împotriva unuia dintre administratorii RCS & RDS, a determinat DNA să analizeze un contract de asociere în participațiune încheiat în 2009 între RCS&RDS și Bodu S.R.L., având drept obiect o sală de evenimente de dimensiuni mari aflată în București și să își pună problema dacă acordul a respectat legile anticorupție din România. Bodu S.R.L. se pretinde a avea legătura cu Dl. Dumitru Dragomir, fostul președinte al Ligii Profesioniste de Fotbal (Liga Profesionistă română de Fotbal) („LPF”), entitatea care organizează și conduce Liga 1. În 7 iunie 2017, cu privire la domnul Bendei Ioan, membru al Consiliului de Administrație al RCS & RDS, DNA a dispus punerea în mișcare a acțiunii penale sub aspectul savarsirii infracțiunilor de dare de mita și complicitate la spălarea de bani. De asemenea, cu privire la Dl. Bendei Ioan, DNA a dispus luarea măsurii controlului judiciar. În data de 25 iulie 2017, cu privire la RCS&RDS, DNA a dispus punerea în mișcare a acțiunii penale sub aspectul savarsirii infracțiunilor de dare de mita și spălarea de bani, cu privire la INTEGRASOFT S.R.L. (una dintre filialele RCS&RDS din România), DNA a dispus punerea în mișcare a acțiunii penale sub aspectul savarsirii infracțiunii de complicitate la spălarea de bani, cu privire la Dl. Mihai Dinei (membru în Consiliul de administrație al RCS&RDS), DNA a dispus punerea în mișcare a acțiunii penale sub aspectul savarsirii infracțiunilor de complicitate la dare de mita și complicitate la spălarea de bani. În data de 31 iulie 2017, cu privire la Dl. Serghei Bulgac (Director General al Societății și Director General și Președinte al Consiliului de Administrație al RCS&RDS), DNA a dispus punerea în mișcare a acțiunii penale sub aspectul savarsirii infracțiunii de spălarea de bani.

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

În data de 22 august 2017, DNA a dispus trimiterea în judecată, sub control judiciar, a Dl. Ioan Bendei sub aspectul savarsirii infracțiunilor de dare de mita și complicitate la spălarea de bani, respectiv trimiterea în judecată, în stare de libertate, a RCS&RDS sub aspectul savarsirii infracțiunilor de dare de mita și spălarea de bani, a INTEGRASOFT S.R.L. sub aspectul savarsirii infracțiunii de complicitate la spălarea de bani, a Dl. Mihai Dinei sub aspectul savarsirii infracțiunilor de complicitate la dare de mita și complicitate la spălarea de bani, respectiv a Dl. Serghei Bulgac sub aspectul savarsirii infracțiunii de spălarea de bani. Dosarul a fost transmis de DNA spre judecare Tribunalului București cu propunerea de a se mentine măsurile preventive și asiguratorii instituite de DNA, printre care se numără și măsura asiguratorie a sechestrului asupra a două bunuri imobile ce aparțin RCS&RDS până la concurența sumei de 13.714.414 lei (aproximativ 3 milioane de Euro), instituită de DNA pe 25 iulie 2017, cât și menținerea măsurii controlului judiciar instituit față de Dl. Bendei Ioan în data de 7 iunie 2017.

În cadrul cererilor și excepțiilor invocate de Dl. Ioan Bendei față de rechizitoriul DNA, a fost contestată și măsura controlului judiciar impusă de DNA în faza de urmărire penală și menținută în rechizitoriul DNA. În data de 31 august 2017, potrivit soluției Curții de Apel București, s-a decis definitiv revocarea măsurii controlului judiciar dispusă de DNA cu privire la Dl. Ioan Bendei, acesta nemaifiind supus obligațiilor și restricțiilor de comunicare impuse prin măsura controlului judiciar sus-mentionată.

Totodată, INTEGRASOFT S.R.L., RCS&RDS și administratorii acestora au formulat o serie de alte cereri și excepții preliminare împotriva rechizitorului DNA. Pe 16 noiembrie 2017, Tribunalul București a respins cererile și excepțiile preliminare formulate de INTEGRASOFT S.R.L., RCS&RDS și administratorii acestora. Sentința Tribunalului București a fost contestată la Curtea de Apel București. Pe 2 martie 2018, Curtea de Apel a respins contestația. În consecință, cauza s-a întors la Tribunalul București (instanța sesizată cu soluționarea cauzei), urmând să înceapă judecarea cauzei pe fond. Primul termen de judecată în fața Tribunalului București va avea loc pe 4 Aprilie 2018.

În cadrul aceleiași proceduri, Dl. Dragomir a fost trimis în judecată în legătura cu infracțiunea de luare de mita care s-ar fi realizat prin asocierea în participațiune încheiată între RCS & RDS și Bodu S.R.L. în legătura contractele dintre RCS & RDS și LPF cu privire la difuzarea drepturilor pentru meciurile de fotbal din Liga 1, cât și în legătura cu infracțiunea de complicitate la spălarea de bani presupus a fi fost savarsită prin cumpararea de către RCS & RDS a ansamblului de săli de evenimente detinut de Bodu S.R.L.

Considerăm cu tărie că RCS&RDS, INTEGRASOFT S.R.L. fostii și actualii membri ai conducerii acestora au acționat corect și în conformitate cu legea, și vom continua să contestăm toate acuzațiile de mai sus.

Separat, DNA a investigat anumite plăți de comisioane pe care LPF le-ar fi făcut la ordinul domnului Dumitru Dragomir către un anumit intermediar folosind fonduri pe care le-au primit anterior de la noi, în schimbul dreptului exclusiv de a difuza meciurile din Liga 1. Această investigație a condus la urmărirea penală a domnului Dumitru Dragomir pentru delapidare, spălare de bani și evaziune fiscală. În iunie 2016, Tribunalul București l-a condamnat pe domnul Dragomir la o pedeapsă cu închisoarea de 7 ani. Cazul este în acest moment judecat în apel. Contractul nostru de difuzare încheiat cu LPF nu este investigat. De asemenea, noi nu am avut și nu avem nicio relație comercială cu intermediarul despre care se pretinde că a fost implicat în presupusa schemă de spălare a banilor. DNA nu a avansat nicio acuzație împotriva noastră în legătură cu problema.

Dacă suntem acuzați sau se dovedește că am încălcat legislația anticorupție aplicabilă în orice circumstanță, orice astfel de acuzații sau încălcări pot avea un efect negativ semnificativ asupra reputației și activității noastre, inclusiv, printre altele, amenzi penale aplicate RCS & RDS și persoanelor fizice, sechestrul de bunuri, excluderea RCS & RDS din anumite licitații publice sau private sau pedeapsa cu închisoarea pentru persoanele fizice anchetate, cât și posibila afectare a abilității de a respecta anumite obligații stabilite prin anumite contracte de credit.

**Ni se pot impune amenzi, obligații de despăgubire sau alte penalități și putem fi supuși unei publicități negative ca urmare a unor proceduri legale, pretenții contractuale și dispute.**

Suntem implicați periodic în litigii, ceea ce poate conduce la impunerea în sarcina noastră de despăgubiri, amenzi sau alte penalități. Este posibil să fim afectați negativ de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la parteneri cu care avem relații contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o putem atrage. Orice astfel de litigii, plângeri, pretenții contractuale sau publicitate negativă ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a reputației, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

## RISCURILE LEGATE DE INVESTIȚIILE ÎN ȚĂRILE ÎN CARE NE DESFĂȘURĂM ACTIVITATEA

**Economiile țărilor în care ne desfășurăm activitatea sunt mai vulnerabile la fluctuațiile economiei globale decât piețele dezvoltate. Evoluțiile economice negative la nivel global ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra acestor țări și asupra valorii Acțiunilor.**

Economiile țărilor în care ne desfășurăm activitatea sunt vulnerabile la declinul piețelor și la declinurile economice din alte părți ale lumii. Impactul evoluțiilor economice globale este adesea resimțit mai puternic pe piețele emergente, precum România și Ungaria, decât pe piețele mai mature. Așa cum s-a întâmplat și în trecut, problemele financiare sau o creștere a riscurilor percepute asociate investițiilor în economii emergente ar putea reduce investițiile străine în țările în care ne desfășurăm activitatea, iar economiile acestora s-ar putea confrunta cu probleme grave de lichiditate care le-ar putea determina să majoreze impozitele sau să impună noi impozite, cu un impact semnificativ asupra activităților noastre. A se vedea „– Riscuri legate de activitatea noastră – Putem fi afectați în mod negativ de incertitudinile continue, condițiile dificile ale economiei globale sau de piețele volatile de capital sau credite”. Orice astfel de evoluții pot afecta grav valoarea Acțiunilor.

**Conflictele sociale, politice și militare actuale și viitoare din regiunea în care ne desfășurăm operațiunile pot avea consecințe cu un efect negativ semnificativ asupra activității noastre.**

Începând cu prima parte a anului 2014, Ucraina, care se învecinează atât cu România, cât și cu Ungaria, s-a confruntat cu o criză internă severă în care se presupune că și Federația Rusă ar fi puternic implicată. În timpul acestei crize, Ucraina a pierdut controlul asupra Peninsulei Crimeea în favoarea Federației Ruse și a unei părți semnificative a altor teritorii din estul acesteia, în favoarea separatiștilor pro-ruși. Ca răspuns la intervenția dură percepută (inclusiv intervenția militară) a Federației Ruse în Ucraina, Statele Unite ale Americii și Uniunea Europeană au impus mai multe seturi de sancțiuni economice și amenință cu sancțiuni suplimentare în viitor. Federația Rusă a negat implicarea sa și a impus anumite sancțiuni economice represive.

În plus, instabilitatea politică din Republica Moldova, o altă țară învecinată cu România, amenință să declanșeze un alt conflict politic în regiune. De asemenea, multe țări din UE, inclusiv Ungaria, au suferit din pricina recente migrații în masă a refugiaților din Orientul Mijlociu, care a avut un impact profund asupra mediului economic, social și politic. Răspunsul Ungariei la criza refugiaților a fost investigat de către oficialii UE. Cu toate că, în prezent, nu suntem afectați de evoluțiile de mai sus, acestea pot determina condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune.

Efectele sunt, în mare măsură, imprevizibile dar pot include o scădere a investițiilor, cauzată de incertitudine, sancțiuni economice suplimentare care pot avea un efect negativ asupra economiilor țărilor în care ne desfășurăm activitatea, fluctuații valutare semnificative, creșteri ale ratelor dobânzilor, reducerea disponibilității creditului, a fluxurilor comerciale și de capital și creșteri ale prețurilor energiei.

Aceste efecte și alte efecte negative neprevăzute ale crizelor din regiune ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

**Referendumul din Marea Britanie, în urma căruia s-a votat părăsirea Uniunii Europene de către Marea**



**Britanie, ar putea crea nesiguranță politică și economică și riscuri ce ar putea avea un efect negativ asupra piețelor pe care ne desfășurăm activitatea și asupra activității noastre.**

Referendumul din Marea Britanie, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene de către Marea Britanie („Brexit”) a creat volatilitate pe piețele financiare globale și ar putea alimenta o nesiguranță prelungită în jurul anumitor aspecte legate de economiile europene și internaționale, precum și de companiile și consumatorii europeni. Există probabilitatea ca Brexitul să continue să aibă un impact negativ asupra condițiilor economice europene și globale și să contribuie la o mai mare instabilitate pe piețele financiare globale, înainte și după stabilirea termenilor relației viitoare a Marii Britanii cu Uniunea Europeană. Brexitul ar putea de asemenea afecta mediul politic general la nivelul Uniunii Europene, precum și stabilitatea și poziția Uniunii Europene drept piață unică.

Până la clarificarea realităților juridice, economice și politice și a cerințelor părăsirii de către Marea Britanie a Uniunii Europene, este posibil să apară instabilitate politică și economică, în special pe piețele europene, ceea ce ar putea duce la o încetinire a creșterii pe piețele în care ne desfășurăm activitatea și la o scădere a cheltuielilor și a investițiilor. În plus, această instabilitate poate duce la o creștere a costurilor pentru noi, ca urmare a modificărilor legislative și de reglementare, precum și a fluctuațiilor cursului de schimb valutar euro/leul românesc, forintul maghiar și dolarul american. Aceste efecte s-ar putea proiecta în mod negativ asupra activității, a investițiilor și a potențialului nostru de creștere în Europa. Acești factori ar putea duce la creșterea costurile noastre de funcționare, întârzia programele de cheltuieli de capital sau ne-ar putea impune sarcini reglementare suplimentare, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare. Mai mult, ca un efect al acestei incertitudini, piețele financiare ar putea fi expuse unei volatilități semnificative, care ar putea avea un impact negativ asupra prețului Acțiunilor.

În plus, Brexitul a dus la o volatilitate generală pe piața cursului de schimb. De asemenea, volatilitatea crescută de pe piața cursului de schimb ca urmare a Brexitului ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor Grupului, deoarece este posibil ca Grupul să nu poată implementa strategii adecvate de protecție împotriva riscului de schimb valutar.

**Corupția ar putea crea un climat de afaceri dificil pe unele piețe în care ne desfășurăm activitatea.**

Corupția este unul dintre riscurile principale cu care se confruntă companiile ale căror operațiuni se desfășoară în România și Ungaria. Mass-media de la nivel internațional și local, precum și organizațiile internaționale, au emis numeroase rapoarte de alertă cu privire la nivelul corupției din aceste țări. Spre exemplu, Indicele de Percepție a Corupției din 2016 al Transparency International, care evaluează datele privind corupția din țările din întreaga lume și le clasează pe o scară de la 1 (cel mai puțin coruptă) la 180 (cea mai coruptă), a clasat atât România, cât și Ungaria pe locurile 59 și 66 (2016: 57 și 57; 2015: 58 și 50; 2014: 69 și 47).

Au existat raportări conform cărora corupția a afectat sistemele judiciare și unele organisme de reglementare și administrative din România și Ungaria, acest lucru putând fi relevant pentru activitățile noastre. Cu toate că este dificil să se prevadă toate efectele corupției asupra operațiunilor noastre, acestea pot încetini, printre altele, aprobarea autorizațiilor de reglementare și a licențelor necesare în vederea desfășurării activității noastre. Prin urmare, corupția ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a companiei noastre și asupra prețului de tranzacționare al Acțiunilor si/ sau Obligațiunii.

**În principal, ne desfășurăm activitatea pe piețe emergente care pot suferi schimbări politice sau economice rapide sau neprevăzute, fiecare dintre acestea putând avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.**

România și Ungaria au fost supuse unor schimbări politice, economice și sociale substanțiale în ultimii ani. O caracteristică distinctivă a piețelor emergente este faptul că acestea nu posedă toate infrastructurile de afaceri, juridice și de reglementare, care ar exista, în general, în economiile mai mature de piață liberă. În plus, legislația fiscală, valutară și vamală din România și Ungaria sunt supuse unor interpretări și modificări variate, care pot apărea în mod frecvent. A se vedea „- Sistemele juridice și judiciare de pe unele dintre piețele în care ne desfășurăm activitatea sunt mai puțin dezvoltate decât cele din alte țări europene, ceea ce face ca o investiție în Acțiuni si/ sau Obligațiuni să fie mai riscantă decât investițiile în valori mobiliare ale unui emitent care își desfășoară activitatea într-un sistem juridic și judiciar mai dezvoltat”. Aceste probleme continuă să genereze rate relativ ridicate ale sărăciei și salarii mici.

Mai mult, ambele țări au cunoscut perioade de instabilitate politică însemnată. În special, în ultimii câțiva ani, mediul politic din România, piața noastră primară, a fost instabilă, dominată de conflicte politice și a suferit presiuni importante cauzate de protestele de stradă îndreptate mai ales, în 2017, împotriva propunerilor legislative ale Parlamentului și Guvernului de modificare a Codului Penal și de dezincredințare a anumitor infracțiuni, pentru restricționarea votului în străinătate în cursul alegerilor prezidențiale din 2014 și pentru plângerile referitoare la acte de corupție legate de un incendiu care a avut loc într-un club de noapte din București în octombrie 2015 și care s-a soldat cu peste 60 de victime. Acestea din urmă au determinat înlocuirea

întregului cabinet social democrat, cu un guvern tehnocrat, investit pentru un mandat de un an care a expirat după alegerile parlamentare din decembrie 2016. Alegerile parlamentare ce au avut loc în decembrie 2016 și care au fost marcate de o prezență relativ scăzută la vot, au fost câștigate de Partidul Social-Democrat, ceea ce a avut drept rezultat investirea unui nou guvern social-democrat la data de 4 ianuarie 2017.

În Ungaria, cealaltă piață principală pe care ne desfășurăm activitatea, partidul aflat la putere din 2010 și reales în 2014 pentru un nou mandat de 4 ani, a introdus diverse politici și măsuri care au ridicat motive de îngrijorare cu privire la statul de drept, inclusiv la impozitele cu aplicare retroactivă și la o nouă constituție care a fost examinată de către organizațiile internaționale (inclusiv de către Comisia Europeană). În plus, legislația adoptată în 2013 a dus la o creștere semnificativă a costurilor de executare judecătorească a clienților noștri rău-platnici. Opoziția ungară față de reacția Uniunii Europene la criza migrației (care afectează în mod semnificativ Ungaria, în stadiile sale incipiente) ar putea încuraja și mai mult actualul guvern să adopte măsuri naționale de protecție care ar putea descuraja prezența străină sau investițiile în Ungaria. Orice întrerupere a politicilor de reformă și reapariție a instabilității politice sau guvernamentale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra noastră și a valorii investițiilor legate de România și Ungaria, inclusiv în ce privește Acțiunile.

Viitoarea direcție economică a piețelor în care ne desfășurăm activitatea rămâne în mare măsură dependentă de eficiența măsurilor economice, financiare și monetare întreprinse de guvernele respectivelor piețe și de evoluțiile fiscale, juridice, de reglementare și politice. Incapacitatea noastră de a gestiona riscurile asociate activității noastre pe piețele emergente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor noastre.

### **Orice scădere a ratingurilor de credit ale României și Ungariei de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra activității noastre.**

Datoria pe termen lung în monedă străină și națională a României are în prezent ratingul BBB-/A-3 atribuit de S&P, Baa 3, atribuit de Moody's și BBB-/BBB de Fitch, în timp ce datoria pe termen lung în monedă străină și națională a Ungariei are în prezent ratingul BBB- atribuit de S&P, Baa3 atribuit de Moody's și BBB- atribuit de Fitch. Orice modificări negative ale ratingurilor de credit ale României și Ungariei pentru datoria internă sau externă efectuate de către aceste agenții internaționale de rating sau de către agenții similare pot avea un impact negativ semnificativ asupra capacității noastre de a atrage finanțări suplimentare, asupra ratelor dobânzilor și altor condiții comerciale în care această finanțare suplimentară este disponibilă. Acest lucru ne-ar putea pune în imposibilitatea de a obține finanțare pentru cheltuielile de capital și de a refinața sau rambursa datoria, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

### **Dificultățile României în legătură cu integrarea sa în Uniunea Europeană și reacțiile Ungariei împotriva Uniunii Europene pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre.**

România a intrat în Uniunea Europeană în ianuarie 2007 și continuă să treacă prin procese de modificări legislative ca urmare a aderării la UE și a integrării continue în UE. În cadrul procesului de aderare, Uniunea Europeană a stabilit o serie de măsuri pe care România trebuie să le respecte pentru a îndeplini cerințele de bază de aderare la UE. Comisia Europeană a primit sarcina de a monitoriza progresele realizate de România, prin emiterea de rapoarte anuale de conformitate. Cu toate că raportul intermediar al Comisiei Europene privind Mecanismul de Cooperare și Verificare al României, publicat în data de 25 ianuarie 2017, a lăudat progresul țării în anumite domenii (spre exemplu, eforturile de combatere a corupției, creșterea independenței sistemului judecătoresc, dezvoltarea cadrului legislativ în vederea asigurării integrității funcționarilor publici, etc.) și a subliniat, de asemenea, o serie de aspecte care trebuie în continuare îmbunătățite (spre exemplu, necesitatea unui sistem robust și independent de numire a șefilor de parchete, asigurarea respectului datorat judecătorilor și procesului judecătoresc, nereguli legislative nesoluționate, anumite neconcordanțe în aplicarea legii, etc.). On November 15, 2017, the European Commission has issued its follow-up report concerning the issues previously identified. The report notes that progress has been achieved on a number of previous recommendations, in particular the recommendation to set up a system for checks on conflicts of interest in public procurement has been satisfactorily implemented and progress on other recommendations, subject to practical implementation. At the same time, the European Commission noted that the overall reform momentum in the course of 2017 has stalled, slowing down the fulfillment of the remaining recommendations, and with a risk of re-opening issues which the January 2017 report had considered as closed.

În 15 noiembrie 2017, Comisia Europeană a emis raport ulterior cu privire la problemele identificate anterior. Raportul face precizări despre progresul înregistrat despre un număr de recomandări anterioare, în special despre recomandările cu privire la faptul că s-a implementat în mod satisfactor un sistem de verificare a conflictelor de interese în achizițiile publice, cât și progresul înregistrat pentru alte recomandări, în funcție de implementarea în practică. La aceeași dată, Comisia Europeană a precizat că ritmul general al reformei a stagnat, încetinind îndeplinirea recomandărilor ramase și cu riscul de a redeschide problemele care în raportul din ianuarie 2017 au fost considerate rezolvate. Cu excepția cazului în care sunt luate măsuri satisfăcătoare, România poate fi supusă unor sancțiuni UE care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor financiare, a investițiilor și a fluxurilor de capital din țară și, prin urmare, asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și

a situației financiare a companiei noastre, precum și asupra prețului de tranzacționare a Acțiunilor și/ sau Obligațiilor. Spre exemplu, aceste sancțiuni pot lua forma unei suspendări temporare a aplicării dispozițiilor relevante care reglementează relațiile României cu oricare alt stat membru sau state membre al(e) UE sau suspendarea obligațiilor statelor membre de a recunoaște și de a pune în aplicare, în condițiile prevăzute în legislația UE, hotărârile și a deciziile judiciare din România.

Guvernul maghiar actual a adoptat în mod repetat pozițiile care erau în contradicție cu cele ale instituțiilor UE, în special în contextul crizei imigranților din perioada 2015-2016, în cursul căreia Ungaria a respins ferm planul privind cota de refugiați, stârnind critici ample din partea oficialilor UE. Reacțiile continue ale Ungariei împotriva răspunsului Uniunii Europene la evenimente sociale, economice și/sau politice pot crea incertitudine cu privire la angajamentul Ungariei în calitate de membru al Uniunii Europene, având un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor financiare, a investițiilor și a fluxurilor de capital din Ungaria și, în consecință, asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare, precum și asupra prețului de tranzacționare a Acțiunilor și/ sau Obligațiilor.

**Sistemele juridice și judiciare de pe unele dintre piețele în care ne desfășurăm activitatea sunt mai puțin dezvoltate decât cele din alte țări europene, ceea ce face ca o investiție în Acțiuni și/ sau Obligațiuni să fie mai riscantă decât investițiile în valorile mobiliare ale unui emitent care își desfășoară activitatea într-un sistem juridic și judiciar mai dezvoltat.**

Sistemele juridice și judiciare din România și Ungaria sunt mai puțin dezvoltate decât cele ale altor țări europene. Dreptul comercial, al concurenței, al pieței de capital, legea societăților, legea insolvenței și alte ramuri de drept din aceste țări sunt relativ noi pentru judecători, iar prevederile legale conexe au fost și continuă să fie supuse unor schimbări constante pe măsură ce noi legi sunt adoptate pentru a ține pasul cu tranziția către o economie de piață și cu legislația Uniunii Europene. Este posibil ca legile și reglementările existente în România și Ungaria să fie aplicate în mod inconsecvent sau interpretate într-un mod restrictiv și neorientate către afaceri. În anumite circumstanțe, obținerea în timp util a unor căi de atac legale poate fi imposibilă în aceste țări. Experiența relativ limitată a unui număr semnificativ de magistrați care profesază pe aceste piețe, în special în ceea ce privește problemele de pe piețele de capital, precum și existența unor aspecte legate de independența sistemului judiciar, pot conduce la decizii nefondate sau la decizii bazate pe considerații care nu sunt fundamentate în lege.

În plus față de cele de mai sus, soluționarea cazurilor poate implica uneori întâzieri considerabile. Sistemele judiciare din România și Ungaria sunt subfinanțate comparativ cu cele ale altor țări europene. Punerea în aplicare a hotărârilor judecătorești se poate dovedi dificilă, ceea ce înseamnă că executarea prin intermediul acestor sisteme judecătorești pot fi laborioasă, în special în cazul în care hotărârile respective pot duce la închiderea întreprinderilor sau la pierderea unor locuri de muncă. Această lipsă de certitudine juridică și incapacitatea de a face uz de căi de atac legale eficiente în timp util pot avea un efect negativ asupra activității și, de asemenea, pot face dificilă soluționarea oricăror pretenții pe care investitorii în Acțiuni le pot avea.

**Investitorii s-ar putea să nu poată să inițieze o procedură jurisdicțională sau să pună în executare hotărâri judecătorești străine împotriva noastră sau a bunurilor noastre în jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea sau în care au reședința administratorii noștri executivi**

Prezența noastră în afara Statelor Unite ale Americii și a Marii Britanii poate limita căile legale de acțiune pe care investitorii în Acțiuni le au împotriva noastră. Societatea este înființată în conformitate cu legile Regatului Țărilor de Jos și RCS & RDS este înființată în conformitate cu legile din România, iar filialele sale sunt înființate în conformitate cu legile din România, Ungaria, Spania și Italia. Toți administratorii noștri și persoanele cu funcții executive au reședința în afara Statelor Unite, în principal în România, Ungaria, Polonia, Spania și a Marii Britanii. Toate sau o parte substanțială a activelor noastre și ale activelor administratorilor și persoanelor cu funcții executive se află în afara Statelor Unite și Marii Britanii, în principal în România, Marea Britanie, Ungaria, Polonia și Spania.

Legea română poate face dificilă punerea în executare a hotărârilor judecătorești obținute împotriva noastră în fața instanțelor străine. Legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România în vederea recunoașterii și executării unei hotărâri definitive *in personam* pronunțate de o instanță dintr-un stat membru al UE, dacă condițiile relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială, sunt îndeplinite. Cu toate acestea, există posibilitatea ca alte condiții să fie aplicabile cu privire la probleme particulare impuse de legislația română specială sau de convențiile internaționale. Norme similare referitoare la recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate de instanțe străine se aplică hotărârilor judecătorești pronunțate în state non-membre UE, dar care sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 referitoare la competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială.

Hotărârile pronunțate de instanțele judecătorești din Statele Unite ale Americii sau alte state din afara UE care nu sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerințe diferite și ar putea fi mai dificil de pus în executare. Sub rezerva legislației interne speciale (inclusiv convențiile internaționale ratificate) care

reglementează recunoașterea și executarea hotărârilor străine cu privire la aspectele specifice, legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România pentru recunoașterea unei hotărâri *in personam* pronunțate de către o instanță a unui stat din afara UE, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante în ceea ce privește recunoașterea hotărârilor străine stabilite în temeiul Codului de procedură civilă român. În plus, recunoașterea și executarea hotărârilor străine în chestiuni legate de drept administrativ, vamal, penal sau altă ramură a dreptului public sunt supuse legislației speciale și s-ar putea să fie necesară îndeplinirea anumitor condiții suplimentare. Nu există niciun tratat între Statele Unite ale Americii și România care să prevadă recunoașterea reciprocă și executarea hotărârilor judecătorești străine în materie civilă și comercială. Cu toate acestea, în conformitate cu legislația românească, se presupune că reciprocitatea există *de facto*, cu excepția cazului în care se dovedește contrariul, o astfel de proba urmând să fie făcută de Ministerul Român de Justiție în colaborare cu Ministerul Român al Afacerilor Externe. Limitările menționate mai sus pot lipsi investitorii în Acțiuni de un remediu legal efectiv pentru pretenții legate de investiția lor.

În plus, investitorii s-ar putea să nu fie în măsură să inițieze proceduri jurisdicționale împotriva administratorilor noștri și a persoanelor cu funcții executive sau împotriva noastră în Statele Unite ale Americii sau să pună în executare hotărâri judecătorești obținute în fața instanțelor din Statele Unite ale Americii sau hotărâri bazate pe dispozițiile privind răspunderea civilă din legile federale americane privind valorile mobiliare. Este neclar dacă acțiunile în răspundere civilă bazate exclusiv pe dispoziții din legile federale americane privind valorile mobiliare pot fi puse în executare în afara Statelor Unite. Orice acțiune de punere în executare în fața unei instanțe din afara Statelor Unite va fi supusă respectării cerințelor procedurale aplicabile impuse de legislația națională în vigoare, inclusiv condiția ca hotărârea judecătorească să nu încalce ordinea publică a jurisdicției aplicabile, precum și cerințele referitoare la declanșarea de proceduri judiciare.

## RISURI LEGATE DE POZIȚIA NOASTRĂ FINANCIARĂ

**Obligațiile noastre semnificative privind gradul de îndatorare și rambursarea datoriilor ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.**

La data de 31 decembrie 2017, datoria noastră netă totală era de 170,2 milioane € iar gradul de îndatorare netă era de 2,7x., fiind calculat prin împărțirea datoriei noastre totale nete consolidate la EBITDA consolidat, astfel cum acestea sunt stabilite în obligațiile relevante din Facilitatea de Credit Senioara. Datoria noastră totală brută era de 779,9 milioane € și gradul de îndatorare brută era de 2,7x. În plus, pentru anul care s-a încheiat la data de 31 decembrie 2017 și în conformitate cu obligațiile agreeate în facilitățile de credit existente, proporția EBITDA la rata totală a dobânzii (calculată ca dobânda plătită, minus dobânda asupra creanțelor, ajustată astfel încât să dea efect sumelor de natura ratei dobânzii plătită și ratei dobânzii asupra creanțelor rezultate din acordurile de acoperire a riscului valutar) a fost de 7,45 la 1.

Gradul nostru de îndatorare poate avea consecințe importante asupra activității și a operațiunilor noastre, inclusiv:

- poate face mai dificilă pentru noi îndeplinirea obligațiilor ce ne revin privind datoria și pasivele noastre;
- ne obligă să dedicăm o parte substanțială din fluxul nostru de numerar din operațiuni pentru plățile aferente datoriei noastre, reducând, astfel, disponibilitatea fluxului nostru de numerar pentru finanțarea creșterii interne prin intermediul capitalului circulant și prin cheltuieli de capital și pentru alte scopuri corporative generale;
- crește vulnerabilitatea noastră la o încetinire a activității noastre sau a condițiilor economice sau industriale;
- creează un dezavantaj concurențial pentru noi, comparativ cu concurenții noștri care au o datorie mai mică în raport cu fluxul de numerar;
- limitează flexibilitatea noastră în ceea ce privește planificarea pentru sau reacția la modificările din activitatea și din industria noastră;
- are un impact negativ asupra condițiilor de creditare oferite de creditorii noștri;
- ne restricționează în explorarea anumitor oportunități de afaceri; și
- ne limitează capacitatea de a împrumuta fonduri suplimentare sau de a constitui capital propriu în viitor și duce la creșterea costurilor acestor finanțări suplimentare.

Oricare dintre aceste consecințe sau alte consecințe sau evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra capacității noastre de a îndeplini obligațiile de plată a datoriei noastre.

În plus, este posibil să suportăm datorii suplimentare substanțiale în viitor, care ar putea crește riscurile enumerate mai sus. Deși contractul de emisiune a Obligațiunilor („Contractul de tip *Indenture*”), contractul



intercreditor datat inițial cu data de 4 noiembrie 2013, astfel cum a fost modificat și reconfirmat la data de 26 octombrie 2016 și care stabilește drepturile anumitor creditori în baza contractelor noastre de finanțare („**Contractul Intercreditor**”), și și alte facilitati de creditare existente conțin restricții cu privire la apariția unei datorii suplimentare, aceste restricții sunt supuse unui număr de calificări și excepții semnificative și, în anumite situații, valoarea datoriei care ar putea fi suportată în conformitate cu aceste restricții ar putea fi substanțială. În plus, aceste contracte nu ne împiedică să suportăm obligații care nu constituie o datorie, astfel cum este definit acest termen în contractele respective. Oricare dintre aceste consecințe sau alte consecințe sau evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

**Suntem obligați să respectăm prevederile unor clauze restrictive privind datoria, care pot limita capacitatea noastră de a finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital, de a urmări oportunități de afaceri și de a desfășura activități.**

Contractul de tip Indenture ne limitează capacitatea de a:

- contracta sau garanta datorii suplimentare care ar rezulta într-o creștere a gradului de îndatorare ce ar duce la un grad de îndatorare consolidat ce ar depăși proporția de 3,75 la 1;
- plăti dividende sau de a efectua alte distribuiri, de a cumpăra sau răscumpăra acțiuni sau de a plăti în avans sau de a răscumpăra datorii subordonate;
- face investiții sau alte plăți restricționate;
- vinde active și acțiuni ale filialelor;
- încheia anumite tranzacții cu afiliații;
- crea sarcini;
- consolida, fuziona sau vinde toate sau o parte substanțială a activelor noastre;
- încheia contracte care limitează capacitatea filialelor noastre de a plăti dividende; și
- a ne implica în oricare alte activități decât cele permise.

În plus, Contractul de Facilitate de Credit Senior și Contractul de Facilitate de Credit ING conțin obligații care ne limitează capacitatea de a contracta sau de a ne asuma datorii și/sau ne impune menținerea unui grad de îndatorare netă de 3,25 la 1, și menținerea unei proporții a EBITDA consolidată la rată totală de dobândă de 4,25 la 1 (pentru mai multe detalii legate de gradul de îndatorare pentru Contractul de Facilitate de Credit Senior din 2016, a se vedea secțiunea [Analiza conducerii asupra rezultatelor financiare și operationale-Obligatii financiare](#)). Contractul de tip Bridge și Contractul de facilitate sindicalizata 2018 conține obligații care ne limitează capacitatea de a contracta sau de a ne asuma datorii și/sau ne impune menținerea unui grad de îndatorare totală de 3,75 la 1 până la data de 30 iunie 2019, și începând cu 1 iulie 2019 ne impune menținerea unui grad de îndatorare netă de 3,25 la 1.

Pentru scopul calculării acestor proporții, datoria totală netă consolidată/datorie totală (dupa caz) este definită ca, la orice moment, o sumă egală cu suma totală (fără duplicare) a tuturor datoriilor financiare ale Grupului, minus suma totală la acel moment a tuturor lichidităților și echivalentelor de lichidități deținute de oricare membru a Grupului, sau este definită ca o sumă egală cu suma totală (fără duplicare) a tuturor datoriilor financiare ale Grupului, dupa caz. EBITDA consolidată înseamnă, pentru orice perioadă relevantă, suma venitului net consolidat, plus următoarele elemente, în măsura în care au fost deduse în cadrul exercițiului de calcul al respectivului venit net consolidat: toate impozitele pe venit ale fiecărui membru al Grupului; rata dobânzii plătibile; deprecierea și amortizarea cheltuielilor ale fiecărui membru al Grupului (excluzând amortizarea cheltuielilor atribuibile unui element pre-plătit, care a fost plătit în numerar într-o perioadă anterioară); și toate celelalte cheltuieli non-numerar ale fiecărui membru al Grupului (excluzând orice cheltuielă non-numerar în măsura în care reprezintă o acumulare de sau rezervă pentru cheltuieli în numerar pentru viitor), minus toate elementele non- numerar al venitului fiecărui membru al Grupului (altele decât acumulările de venit de către fiecare membru al Grupului în cadrul activității curente). Proporția EBITDA totală la rata totală a dobânzii reprezintă proporția ratei EBITDA la dobânda plătibilă, minus dobânda asupra creanțelor, ajustată astfel încât să dea efect sumelor de natura ratei dobânzii plătibile și ratei dobânzii asupra creanțelor rezultate din acordurile de acoperire a riscului valutar. În plus, Contractul de facilitate sindicalizata, contractul de tip bridge și Contractul de Facilitate de Credit Senior ne impune obligația de a avea capitaluri proprii pozitive. Mai mult, contractele de creditare existente conțin, printre altele, clauze care limitează capacitatea noastră de a cumpăra sau vinde anumite active și de a face obiectul unor anumite acțiuni corporative (precum fuziuni sau divizări), de a constitui garanții asupra activelor noastre și de a deschide sau menține conturi bancare sau de a stabili relații bancare cu anumite instituții financiare.

Deși toate aceste limitări fac obiectul unor excepții și calificări importante, aceste obligații ar putea limita capacitatea noastră de a finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital și de a continua achizițiile și alte activități comerciale care ne pot interesa.

Dacă nu vom respecta oricare dintre aceste obligații, ne vom afla într-o situație de neîndeplinire a obligațiilor noastre financiare (inclusiv cele prevăzute în Contractul de tip Indenture) iar agentul de trust relevant, titularii titlurilor de credit sau creditorii relevanți ar putea declara suma principală și dobânda acumulată aferentă Obligațiunilor sau creditelor aplicabile, ca fiind scadente și plătibile, după trecerea oricărei perioade de remediere aplicabilă. Aceste restricții ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra capacității noastre de a finanța operațiuni viitoare sau nevoi de capital sau de a ne implica în alte activități care ar putea fi în interesul nostru.

**Orice afectare a capacității noastre de a trage fonduri în baza Contractului de Facilitate de Credit Senior, a Contractului de Facilitate de Credit ING și a Contractului de Facilitate de Credit Citi ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor noastre economice.**

Operațiunile noastre sunt finanțate, în principal, cu numerar obținut din operațiunile noastre și din datorii financiare. Pentru a finanța operațiunile noastre economice și pentru alte diverse scopuri, utilizăm facilitățile de credit prioritar de tip revolving prevăzute în Contractul de Facilitate de Credit Senior, Contractul de Facilitate de Credit Citi și în Contractul de Facilitate de Credit ING. Mai mult, dacă nu am reușit să tragem fonduri în baza facilităților noastre de credit de tip revolving, este posibil să fie nevoie să găsim surse alternative de fonduri care ar putea avea rate ale dobânzii mai ridicate. În plus, facilitățile de tip „descoperit de cont” prevăzute în Contractul de Facilitate de Credit Senior, Contractul de Facilitate de Credit Citi și în Contractul de Facilitate de Credit ING sunt acordate fără asumarea unor angajamente și pot fi retrase în orice moment. De asemenea, nu există nicio garanție că vom avea la dispoziție suficiente resurse de numerar în orice moment, care să îndeplinească cerințele noastre privind cheltuielile și rambursarea datoriei. Capacitatea noastră de a trage fonduri din facilitățile de credit senioare depinde, printre altele, de capacitatea noastră de menține anumiți indicatori. Capacitatea noastră de a respecta acești indicatori financiari și alte condiții necesare tragerii, ar putea fi afectată de o serie de factori, inclusiv de evenimente care nu pot fi controlate de noi. În plus, incapacitatea noastră de a menține acești indicatori financiari poate cauza, de asemenea, apariția unei situații de încălcare a Contractului de facilitate sindicalizată, contractului de tip bridge, Contractului de Facilitate de Credit Senior sau a Contractului de Facilitate de Credit ING, care ne-ar putea interzice tragerea de fonduri în baza acelor facilități și provoca neîndeplinirea încrucișată a obligațiilor care decurg din Obligațiunile 2016. A se vedea „ – *Suntem obligați să respectăm prevederile unor clauze restrictive privind datoria, care pot limita capacitatea noastră de a finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital, de a urmări oportunități de afaceri și de a desfășura activități.*”. Această incapacitate de a trage fonduri în baza Contractului de Facilitate de Credit Senior, a Contractului de Facilitate de Credit Citi sau a Contractului de Facilitate de Credit ING sau de a menține operațiunile din cauza unei lipse a lichidităților ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

**Avem nevoie de o sumă importantă de bani în numerar pentru rambursarea datoriei noastre și pentru a ne susține operațiunile. Capacitatea noastră de a genera numerar depinde de mulți factori pe care nu îi putem controla și este posibil să nu putem genera suficient numerar pentru rambursarea datoriei noastre.**

Capacitatea noastră de a efectua plăți aferente datoriei, pentru a refinanța datoria, pentru a finanța capitalul circulant și pentru a efectua cheltuieli de capital pe termen lung, va depinde de rezultatele din exploatarea viitoare și de abilitatea noastră de a genera numerar suficient pe termen lung. Acest lucru depinde de succesul strategiei noastre de afaceri și de factorii economici, financiari, de competitivitate, de piață, legislativi, de reglementare și de alți factori, precum și de factorii menționați în acești „*Factori de Risc*”, dintre care, mulți se află în afara controlului nostru.

Nu poate exista nicio garanție că activitatea noastră va genera suficiente fluxuri de numerar din operațiuni sau că vom avea la dispoziție finanțare viitoare pe bază de credite sau prin capital propriu pentru a ne plăti la data scadentă a acestora, sau pentru a finanța celelalte cerințe de capital sau orice pierderi din exploatare. Dacă fluxurile noastre de capital viitoare din operațiuni și alte resurse de capital (inclusiv împrumuturile obținute în baza contractului de facilitate sindicalizată, contractului de tip bridge, Contractului de Facilitate de Credit Senior, a Contractului de Facilitate de Credit Citi sau a Contractului de Facilitate de Credit ING) sunt insuficiente pentru a ne plăti obligațiile la data la care acestea devin scadente sau de a finanța nevoile noastre de lichidități pe termen lung, este posibil să fim nevoiți:

- să reducem sau să amânăm activitățile noastre economice sau cheltuielile de capital;
- să vindem activele;
- să obținem capital propriu și împrumuturi suplimentare;

- să restructurăm sau să refinanțăm toată sau o parte a datoriei noastre, la data scadenței sau anterior acesteia; sau
- să renunțăm la oportunități precum achiziția de alte afaceri.

Nu există nicio garanție că vom putea pune în aplicare aceste alternative în timp util sau în condiții satisfăcătoare sau ca le vom putea pune în aplicare deloc. Orice neefectuare la timp a plăților legate de datoria noastră ar putea avea drept consecință reducerea ratingului nostru de credit, afectând, de asemenea, capacitatea noastră de a ne asuma datorii suplimentare. În plus, termenii datoriei noastre, inclusiv ai Obligațiilor, contractului de facilitare sindicalizată, contractului de tip bridge, Contractului de Facilitate de Credit Senior și Contractul de Facilitate de Credit ING, limitează, și orice datorie viitoare poate limita, capacitatea noastră de a pune în aplicare oricare dintre aceste alternative. Ratele dobânzii pentru orice refinanțare a datoriei noastre pot fi mai mari și este posibil să fim obligați să respectăm unele obligații mai oneroase, lucru care ar putea restricționa activitatea noastră și poate avea un efect negativ semnificativ asupra situației financiare și rezultatelor operațiunilor noastre. Nu există nicio garanție că active pe care am putea fi obligați să le lichidăm pot fi vândute sau că, dacă acestea sunt vândute, coordonarea în timp și suma veniturilor realizate din acea vânzare vor fi acceptabile.

**Este posibil să nu putem refinanța datoria scadentă în termeni la fel de favorabili precum cei de care am beneficiat anterior sau în condiții acceptabile pentru noi sau să nu o putem refinanța deloc.**

Capacitatea de a refinanța datoria noastră depinde de o serie de factori, inclusiv de lichiditate și de condițiile cu privire la capital de pe piețele de credit și este posibil să nu putem face acest lucru în condiții favorabile, inclusiv cu privire la restricțiile aplicabile, sau să nu o putem refinanța deloc. În cazul în care nu ne putem refinanța datoria, este posibil să nu putem îndeplini obligațiile noastre de rambursare a datoriei. În plus, condițiile oricărei datorii de refinanțare ar putea fi în mod semnificativ mai împovărătoare pentru noi decât datoria refinanțată. Astfel de condiții, inclusiv obligațiile restrictive și restricțiile suplimentare cu privire la operațiunile noastre și ratele mai ridicate ale dobânzii, ar putea avea un efect negativ asupra rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

Mai mult, incapacitatea noastră de a îndeplini obligațiile financiare de rambursare prevăzute în contractele existente ar putea conduce la executarea unor diverse clauze pentru culpă de risc încrucișată sau accelerare încrucișată a plății, care prevăd accelerarea unei părți substanțiale (dacă nu chiar în întregime) a datoriei noastre și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare a companiei noastre.

**Tranzacțiile cu instrumente derivate ne pot expune la un risc neașteptat și la posibile pierderi.**

La anumite intervale de timp, este posibil să fim parte la anumite tranzacții cu instrumente derivate, precum contractele de swap pe rata dobânzii încheiate cu instituții financiare, pentru acoperire împotriva anumitor riscuri financiare. Schimbările în valoarea justă a acestor instrumente financiare derivate care nu sunt instrumente de acoperire cu privire la fluxurile de numerar, sunt raportate în contul de profit și pierdere și, prin urmare, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatului raportat în orice perioadă. Mai mult, este posibil să fim expuși riscului ca, în cadrul tranzacției cu instrumente derivate, contrapartea noastră să nu își poată îndeplini obligațiile ca urmare a faptului că este în reorganizare judiciară sau din alte motive. În cazul în care o contrapartea la o tranzacție importantă cu instrumente derivate nu își poate îndeplini obligațiile care decurg din aceasta, este posibil să suferim pierderi care pot avea un efect negativ semnificativ asupra situației financiare, a rezultatelor financiare și a rezultatelor operațiunilor noastre.

## RISURI LEGATE DE ACȚIUNI SI OBLIGAȚIUNI

**Anumiți Acționari detin o participație semnificativă în cadrul Grupului și exercita o influență substanțială asupra Grupului iar interesele lor pot fi diferite de cele ale celorlalți Acționari sau pot intra în conflict cu acestea.**

Domnul Zoltán Tészári detine direct sau indirect 56,93% din Companie și 100% din Acțiunile de Clasă A emise și subscrise (Societatea deține 5.609.361 Acțiuni de Clasă A în capitalul social propriu) și prin urmare va deține 100% din drepturile de vot în cadrul Adunării Generale de Clasă A („Adunarea Generală de Clasă A”) (acțiunile pe care Societatea le deține în capitalul propriu nu sunt purtătoare de drept la vot).

Data fiind posibilitatea de a exercita controlul asupra Acțiunilor de Clasă A și a drepturilor lor aferente de vot, precum și asupra drepturilor speciale care sunt aferente Acțiunilor de Clasă A, inclusiv în legătură cu numirea Consiliului de Administrație, domnul Zoltán Tészári va putea exercita controlul asupra tuturor deciziilor Consiliului de Administrație și a tuturor aspectelor care necesită aprobarea acționariatului, inclusiv asupra plății de dividende și a aprobării tranzacțiilor corporative importante. De asemenea, interesele domnului Zoltán Tészári este posibil să nu fie întotdeauna aceleași cu cele ale celorlalți deținători de Acțiuni.

Dacă Acționarul Principal nu mai deține, direct sau indirect, cel puțin 30% din capitalul social nominal subscris și vărsat al Societății, drepturile Adunării Generale de Clasa A, astfel cum sunt trecute în Actul Constitutiv, vor înceta să mai existe. Pentru evitarea oricărei neînțelegeri, prevederile cu privire la propunerea cu caracter obligatoriu pentru numirea Administratorilor vor înceta să mai existe în această situație.

**Deținătorii de Acțiuni de Clasă B au mai puține drepturi de vot față de deținătorii de Acțiuni de Clasă A, ceea ce poate influența prețul de tranzacționare al Acțiunilor de Clasă B, precum și controlul asupra Societății.**

Deținătorii de Acțiuni de Clasă A și deținătorii de Acțiuni de Clasă B au drepturi de vot diferite. Fiecare Acțiune de Clasă A are 10 voturi și fiecare Acțiune de Clasă B are un vot. Atunci când deținătorii de Acțiuni de Clasă A și de Acțiuni de Clasă B votează împreună, deținătorii prezenți care votează și care întrunesc o majoritate de voturi (sau 66,67%, în cazul unui vot care necesită o hotărâre specială, pentru care există o cerință de cvorum și acea cerință de cvorum nu este îndeplinită (*i.e.*, poate fi adoptată doar cu o majoritate de cel puțin două treimi din voturile exprimate, dacă mai puțin de o jumătate din capitalul social subscris este prezentă sau reprezentată la Adunarea Generală)) vor fi în măsură să controleze rezultatul votului, chiar dacă problema supusă la vot implică un conflict de interese între Acționari sau are un impact mai mare asupra unui grup decât asupra celuilalt. Astfel, deținătorii de Acțiuni de Clasă A vor avea mai mult control asupra rezultatului voturilor Acționarilor și a procesului de luare a deciziilor. Deoarece numai Acțiunile de Clasă B sunt listate la Bursa de Valori București, valoarea Acțiunilor de Clasă B poate fi afectată în mod negativ, având în vedere distribuția drepturilor de vot și a controlului.

Structura capitalului nostru propriu poate bloca sau împiedica ofertele publice de cumpărare, poate reduce valoarea Acțiunilor listate și poate face dificilă achiziția de către o terță parte a societății noastre, chiar dacă acest lucru poate fi benefic pentru acționarii noștri. Existența diverselor clase de Acțiuni cu drepturi de vot diferite limitează nivelul de control pe care deținătorii de Acțiuni de Clasă A îl au asupra Societății.

**Nu exista nicio garanție ca detinatorii de Acțiunile si/ sau Obligatiuni ar putea sa nu le tranzactioneze pe Bursa de Valori București.**

Actiunile sunt listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti si Obligatiunile sunt listate pe piata reglementata a Bursei de Valori din Irlanda. Nu putem garanta lichiditatea niciunei piate pe care se pot tranzactiona Actiunile si/sau Obligatiunile, capacitatea detinatorilor de Actiuni si/sau de Obligatiuni de a le vinde sau pretul la care acestia ar putea sa le vanda. Lichiditatea si pretul de tranzactionare viitoare ale Actiunile si/sau Obligatiunilor depind de factori diversi incluzand, printre altele, rata dobanzilor, rezultatele operationale, piata unor instrumente similare si conditiile economice generale. In plus schimbarile generale in piata pentru titluri cum ar fi Actiuni si/sau Obligatiuni si schimbarile in ceea ce priveste performantele noastre financiare in pietele in care operam ar putea avea un efect advers asupra lichiditatii oricarei pieti in care se tranzactioneaza acestea, si orice pret cotate al Actiunilor si/sau Obligatiunilor. Drept urmare, nu putem asigura ca o piata de tranzactionare activa va fi disponibila pentru Actiuni si/sau Obligatiuni.

**Tranzacționarea pe Bursa de Valori București poate fi suspendată.**

ASF este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite Bursei de Valori București să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe Bursa de Valori București, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor sau în măsura în care emitentul relevant și-ar încălca obligațiile care îi revin potrivit legilor și reglementărilor relevante privind valorile mobiliare. De asemenea, Bursa de Valori București are dreptul să suspende de la tranzacționare Acțiunile Oferite în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al Acțiunilor și ar afecta transferul Acțiunilor.

**Obligatiunile pot sa nu ramana listate pe Bursa de Valori din Irlanda.**

Desi Compania, in Indenture-ul pentru Obligatiuni, a acceptat sa dispuna de toate eforturile comerciale rezonabile de a mentine listarea Obligatiunilor pe Bursa de Valori din Irlanda, atat timp cat sunt in vigoare, Compania nu poate asigura investitorii existenti si viitori ca Obligatiunile vor ramane listate. Daca Compania nu poate mentine listarea Obligatiunilor la Bursa de Valori din Irlanda sau daca devine prea oneros sa se mentina asemenea listare, este posibil sa inceteze sa mentina asemenea listare, cu conditia de a dispune de toate eforturile comerciale rezonabile pentru a lista Obligatiunile la o alta Bursa pentru emitenti de obligatiuni cu randament ridicat, cu toate ca nu exista nicio asigurare ca societatea va putea face acest lucru.

Cu toate ca nu se poate da nicio asigurare privind lichiditatea Obligatiunilor ca rezultat a listarii pe Bursa de Valori din Irlanda sau pe alta Bursa pentru emitenti de obligatiuni cu randament ridicat in conformitate cu Indenture-ul, delistarea Obligatiunilor de la Bursa de Valori din Irlanda, riscul ca listarea sau delistarea sa nu fie



aprobata în conformitate cu Indenture-ul ar putea avea un efect advers semnificativ asupra capacității detinatorilor de Obligatiuni de a le revinde pe piața secundară.

**Acțiunile și/ sau Obligatiunile Societății pot fi afectate de volatilitatea prețului de piață, iar prețul de piață al Acțiunilor pot scădea în mod disproporționat, ca urmare a unor modificări care nu au legătură cu performanța operativă a Societății.**

Prețul de piață al Acțiunilor și/ sau Obligatiunilor poate fi volatil și poate fi afectat de fluctuații mari. Prețul de piață al Acțiunilor și/ sau Obligatiunilor poate fluctua ca urmare a unui număr mare de factori, inclusiv, dar fără a se limita la, factorii menționați în acești „*Factori de Risc*”, precum și ca urmare a unor variații de la o perioadă la alta a rezultatelor operaționale sau a modificărilor veniturilor sau ale profiturilor estimate de Grup, participanții la industrie sau analiștii financiari. De asemenea, prețul de piață ar putea fi afectat în mod negativ de modificări care nu au legătură cu performanța operativă a Grupului, precum performanța operativă și a prețului acțiunilor altor companii pe care investitorii le pot considera comparabile cu Grupul, speculații în presă sau în comunitatea investitorilor referitoare la Grup, articole de presă nefavorabile, acțiuni strategice ale concurenților (inclusiv achiziții și restructurări), modificări ale condițiilor de piață și legislative. Oricare și toți acești factori pot determina fluctuații semnificative ale prețului Acțiunilor și/ sau Obligatiunilor, care ar putea duce la un randament negativ pentru investitori sau la o pierdere totală a investiției lor.

**Nu toate drepturile de care dispun acționarii în Statele Unite sau în alte țări în afară de Regatul Țărilor de Jos sau România vor fi disponibile deținătorilor de Acțiuni.**

În cazul unei majorări a capitalului nostru de acțiuni ordinare, deținătorii de Acțiuni au, în general, drepturi depline de preferință, cu excepția cazului în care aceste drepturi sunt limitate sau excluse printr-o hotărâre a Adunării Generale ca urmare a propunerii Consiliului de Administrație, care va fi supusă aprobării adunării acționarilor respectivei clase de acțiuni cărora le sunt afecta drepturile de preferință ale deținătorilor unei astfel de clase sau, dacă o astfel de majorare poate fi decisă de către Consiliul de Administrație și acest lucru este permis în baza Actului Constitutiv, printr-o hotărâre a Consiliului de Administrație. Cu toate acestea, anumiți deținători de Acțiuni din afara Regatului Țării de Jos pot să nu fie în măsură să își exercite drepturile de preferință, dacă nu au fost respectate legile naționale referitoare la valorile mobiliare.

Legile referitoare la valorile mobiliare din anumite jurisdicții pot restricționa capacitatea Grupului de a permite participarea acționarilor la oferte viitoare. În special, este posibil ca acționarii din Statele Unite să nu își poată exercita drepturile de preferință sau să nu poată participa la o ofertă de drepturi, după caz, decât dacă aceste drepturi și Acțiuni sunt înregistrate conform Legii privind Valorile Mobiliare sau dacă aceste drepturi sau Acțiuni sunt oferite în temeiul unei scutiri de la cerințele de înregistrare ale Legii privind Valorile Mobiliare sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul acestor cerințe de înregistrare. Acționarii din alte jurisdicții din afara Regatului Țărilor de Jos sau României pot fi afectați în mod similar, în cazul în care drepturile și Acțiunile care au fost oferite nu au fost înregistrate sau aprobate de către autoritățile competente din aceste jurisdicții. Ne propunem ca, la momentul oricărei emisiuni de Acțiuni care fac obiectul unor drepturi de preferință sau din cadrul unei oferte de drepturi, după caz, să evaluăm costurile și obligațiile potențiale asociate cu orice astfel de înregistrare sau cu alte mijloace de a pune drepturile la dispoziția Acționarilor din Statele Unite, precum și beneficiile noastre indirecte care decurg din permiterea exercitării de către Acționarii din Statele Unite a drepturilor lor de preferință la Acțiuni sau de participare la o ofertă de drepturi, după caz, precum și orice alți factori considerați adecvați la momentul respectiv și apoi să luăm o decizie de a depune o astfel de declarație de înregistrare sau de a lua alte măsuri pentru a permite respectivilor deținători să participe la oferta de drepturi.

**Emisiunea de Acțiuni suplimentare ale Societății în legătură cu achizițiile viitoare, orice plan de stimulente sau de opțiuni cu privire la acțiuni sau de reducere a gradului de îndatorare sau altele pot dilua toate celelalte participații.**

Grupul poate încerca să atragă finanțare pentru achiziții viitoare și pentru alte oportunități de creștere, poate emite acțiuni în vederea implementării unor planuri de stimulente sau de opțiuni cu privire la acțiuni, sau pentru obținerea de finanțare în vederea reducerii gradului de îndatorare. Pentru realizarea acestor scopuri și a altor scopuri, este posibil să emitem titluri de capital suplimentare sau convertibile. Prin urmare, procentajul dreptului de proprietate al deținătorilor existenți de Acțiuni poate fi diluat sau prețul de piață al Acțiunilor poate fi afectat în mod negativ.

**Capacitatea noastră de a plăti dividende Acționarilor poate fi limitată.**

Suntem o societate de tip holding și capacitatea noastră de a genera venituri și de a plăti dividende depinde de capacitatea filialelor noastre de a declara și de a plăti dividende. Plata efectivă a dividendelor viitoare de către noi, plata de dividende de către filialele noastre către noi, dacă este cazul, și valoarea acestora vor depinde de o serie de factori, inclusiv (dar fără a se limita la) valoarea profiturilor și a rezervelor distribuibile și planurile de

investiții, venituri, nivelul de rentabilitate, rata de îndatorare a capitalului propriu, ratingurile de credit, restricțiile aplicabile cu privire la plata dividendelor în conformitate cu legislația și restricțiile financiare în vigoare referitoare la instrumentele de îndatorare ale filialelor noastre, conformitatea cu angajamentele privind instrumentele noastre de îndatorare, nivelul dividendelor plătite de alte societăți listate comparabile și alți factori pe care Consiliul de Administrație îi poate considera relevanți la anumite intervale de timp. Prin urmare, capacitatea noastră de a plăti dividende în viitor poate fi limitată și/sau politica noastră privind dividendele se poate schimba. În cazul în care dividendele nu sunt plătite în viitor, aprecierea capitalului în Acțiuni, dacă este cazul, ar fi singura sursă de câștig a investitorilor.

**Acționarii străini pot fi expuși riscului de schimb valutar.**

Acțiunile vor fi exprimate în euro, dar tranzacționate în lei românești. O investiție în Acțiunile Oferite de către un investitor a cărui monedă principală nu este leul, expune investitorul la riscul de schimb valutar. Orice depreciere a leului în raport cu această monedă străină va reduce valoarea investiției în Acțiuni sau orice dividende în ceea ce privește moneda străină. În plus, în conformitate cu prevederile legii române, suntem obligați să plătim dividendele prin sistemul operat de către Depozitarul Central.

**Transferurile de Acțiuni și/ sau Obligațiuni pot fi restricționat, lucru care poate avea un impact negativ asupra valorii Acțiunilor și/ sau Obligațiunilor.**

Acțiunile și Obligațiunile au fost oferite și vândute în temeiul unei scutiri de la înregistrare prevăzută de Legea privind Valorile Mobiliare și de legile aplicabile privind valorile mobiliare din Statele Unite ale Americii. Acțiunile și Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind Valorile Mobiliare sau cu orice legi din S.U.A. privind valorile mobiliare. Prin urmare, un investitor în Acțiuni sau Obligațiuni nu poate transfera sau vinde Acțiunile și/ sau Obligațiunile în Statele Unite, decât în temeiul unei scutiri de la cerințele de înregistrare prevăzute de Legea privind Valorile Mobiliare și de legile aplicabile privind valorile mobiliare sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul Legii privind Valorile Mobiliare și al legilor aplicabile privind valorile mobiliare, sau în temeiul unei declarații de înregistrare efectivă, și este posibil să fie nevoiți să suporteți riscul unei investiții în Acțiunile și/ sau Obligațiunile pentru o perioadă nedeterminată de timp. Este obligația investitorului de a se asigura că ofertele și vânzările de Acțiuni și/ sau Obligațiunile în Statele Unite și în alte țări respectă legile aplicabile privind valorile mobiliare.

**Respectăm obligații de reglementare suplimentare și suportăm costuri suplimentare ca în legătura cu tranzacționarea Acțiunilor și/ sau Obligațiunilor pe piețele reglementate.**

Ca urmare a Admiterii, suntem obligați să îndeplinim cerințele de reglementare aplicabile entităților cu acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori București și obligațiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori din Irlanda, precum și cele aplicabile entităților înregistrate în Regatul Țărilor de Jos, în special în ceea ce privește divulgarea, governanța corporativă și raportarea financiară, precum și să alocăm personal și resurse pentru astfel de scopuri. Aceste costuri crescute pot avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a societății noastre. În plus, reglementările și cerințele aplicabile societăților ale caror titluri sunt listate la Bursa de Valori București/ din Irlanda se pot schimba și orice modificări viitoare pot fi dificil de prezis, riscul ca Societatea să încalce în viitor aceste reguli și regulamente fiind crescut, lucru care poate avea drept rezultat aplicarea de amenzi și taxe administrative considerabile. În plus, Consiliul de Administrație și conducerea pot fi supuși cerinței de a dedica timp și efort pentru a asigura respectarea unor asemenea legi și regulamente, ceea ce poate atrage după sine faptul că mai puțin timp și efort vor fi dedicate altor aspecte ale afacerii.

**Drepturile acționarilor minoritari pot fi limitate în baza legii olandeze.**

Societatea este organizată conform legilor din Regatul Țărilor de Jos. Drepturile deținătorilor de Acțiuni, inclusiv de Acțiuni, sunt guvernate de Actul Constitutiv al Societății și de legea olandeză. Aceste drepturi, inclusiv drepturile acționarilor minoritari, precum și alte aspecte care afectează aceste drepturi, pot fi diferite în Regatul Țărilor de Jos față de cele din alte țări, iar capacitatea unui investitor de a exercita aceste drepturi poate fi limitată.

**ALTE RISCURI****Societatea intenționează să opereze astfel încât să fie tratată exclusiv drept rezident fiscal în România, însă autoritățile fiscale competente pot să considere Societatea ca fiind rezident fiscal și în alt stat.**

Societatea nu este o societate de naționalitate română. Prin urmare, calificarea drept rezident fiscal în România va depinde de îndeplinirea condiției conform căreia „conducerea și controlul efective” să fie exercitate (total sau parțial) în România. Testul prin care se determină „conducerea și controlul efective” este o chestiune mai degrabă de fapt, care se întemeiază pe toate circumstanțele relevante, mai degrabă decât a fi o chestiune de drept.

Societatea operează și va continua să opereze ca o societate care este rezidentă în România doar pentru scopuri fiscale, alte autorități fiscale putând trata Societatea ca fiind rezidentă fiscal în alt stat. Chiar dacă „conducerea și controlul efective” asupra Societății se află în România, aceasta nu va fi considerată drept rezidentă în România dacă (a) Societatea este în prezent rezidentă într-o altă jurisdicție (și se aplică regulile privind rezidența fiscală ale acelei jurisdicții) care are un tratat privind dubla impunere încheiat cu România; și (b) tratatul de dublă impunere alocă în mod exclusiv rezidența fiscală celeilalte jurisdicții.

În plus, deși „conducerea și controlul efective” se află în România, în principiu Societatea va fi rezidentă fiscal în Regatul Țărilor de Jos în ceea ce privește impozitul olandez pe venit și impozitul cu reținere la sursa olandez pe dividende, având în vedere faptul că Societatea este înregistrată în această țară. Cu toate acestea, a fost obținută o decizie a autorităților fiscale olandeze prin care acestea au confirmat faptul că începând cu data de 21 aprilie 2017 Societatea nu va mai fi rezident fiscal olandez și va fi considerată exclusiv rezident fiscal român, în conformitate cu articolul 4 (3) din Convenția între Regatul Țărilor de Jos și România pentru evitarea dublei impunerii și prevenirea evaziunii fiscale cu privire la impozitele pe venit și pe capital („**TEDI – România/Regatul Țărilor de Jos**”), care prevede faptul că atunci „când o persoană, alta decât o persoană fizică, este rezidentă a ambelor state contractante, ea va fi considerată rezidentă numai a statului în care se afla locul conducerii sale efective” (denumită în cele ce urmează „**Decizia Fiscală**”). În cazul în care de-a lungul timpului are loc o modificare a factorilor care au stat la baza Deciziei Fiscale, Decizia Fiscală va putea fi retrasă.

#### **Acționarii ar putea să fie supuși prevederilor tratelor de dublă impunere cu privire la dividendele sau alte distribuții făcute de Societate.**

Orice dividende sau alte distribuții pe care Societate le face către Acționari vor fi, în principiu, supuse impozitului cu reținere la sursă din România, unde Societatea își are locul principal de desfășurare a activității, și în Regatul Țărilor de Jos, unde Societatea este înregistrată. Prin urmare, Acționarii ar putea să fie supuși obligației de plată a impozitului cu reținere la sursă pentru dividende sau alte distribuții pe care Societatea le face către Acționari, atât în România, cât și în Regatul Țărilor de Jos.

În baza și pentru scopul prevederilor TEDI - România/Regatul Țărilor de Jos, astfel cum acestea au fost confirmate prin Decizia Fiscală, Societatea va fi considerată în mod exclusiv drept având rezidența fiscală în România, întrucât va fi în mod efectiv condusă din România. Prin urmare, în principiu, nu ar trebui să existe riscul unei duble impunerii.

În cazul în care de-a lungul timpului va exista o schimbare a factorilor pe baza cărora a fost emisă Decizia Fiscală, aceasta va putea fi retrasă. Regatul Țărilor de Jos ar putea deci considera Societatea ca având rezidența fiscală în Regatul Țărilor de Jos, dată fiind înmatricularea sa în Regatul Țărilor de Jos și s-ar putea să nu accepte faptul că Societatea este condusă în mod efectiv din România. Această împrejurare ar putea determina o (dublă) impunere a impozitului pe venit la nivelul Societății, o (dublă) impunere la sursă a dividendelor și/sau o (dublă) impozitare a anumitor Acționari, spre exemplu în cazul impozitului asupra veniturilor nerezidenților provenit dintr-o participație substanțială (*aanmerkelijk belang*) în Societate, având în vedere faptul că Societatea ar fi obligată să rețină impozitul pe dividende impus de Regatul Țărilor de Jos, la o rată de 15% pe dividendele distribuite de Societate cu privire la Acțiunile Oferite.

Cu toate acestea, alte condiții ar putea să se aplice și Acționarii ar trebui să discute cu consultanții lor cu privire la aspectele de impozitare aplicabile în cazul distribuției de dividende sau a altor distribuiri făcute de Societate.

## ACTIVITATE OPERATIONALA

### Prezentare generală

#### Introducere

Suntem un important furnizor de servicii de telecomunicații în România și în Ungaria, conform numărului de RGU-uri. Ofertele noastre în ambele țări includ servicii de televiziune prin cablu și televiziune DTH, internet fix, date fixe și telefonie fixă. Serviciile noastre de telecomunicații fixe și divertisment sunt oferite prin intermediul rețelei noastre de fibră optică avansate tehnologic, care deservește aproximativ 68% și 27% din gospodăriile din România și, respective, din Ungaria, iar ambele țări se află în întregime în aria de acoperire a semnalului nostru DTH. Abonații noștri de televiziune prin cablu și DTH se bucură de acces la canale personalizate și servicii pay-TV, care oferă conținut premium de sport și filme, precum și diferite produse ale unor terți. De asemenea, operăm rețeaua mobilă cu un rapid ritm de dezvoltare din punct de vedere al RGU-urilor (Surse: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu, ANCOM), și una dintre rețelele mobile cele mai avansate din punct de vedere tehnologic din România, care folosește infrastructura noastră fixă de fibră optică. În plus, furnizăm în calitate de MVNO servicii de telecomunicații mobile comunităților mari de români din Spania și Italia.

Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, operațiunile noastre din România au reprezentat 655,2 milioane €, sau 71%, din veniturile noastre totale; operațiunile noastre din Ungaria au reprezentat 150,4 milioane €, sau 16%, din veniturile noastre totale; operațiunile noastre din Spania au reprezentat 92,7 milioane €, sau 10%, din veniturile noastre totale; iar operațiunile noastre din Italia au reprezentat 18,3 milioane € sau 2%, din veniturile noastre totale. La data de 31 decembrie 2017, aveam în total aproximativ 13,3 milioane RGU, din care aproximativ 3,5 milioane erau RGU pentru servicii de televiziune prin cablu, aproximativ 2,8 milioane erau RGU pentru servicii de internet fix și date fixe, aproximativ 4,5 milioane erau RGU pentru servicii de telecomunicații mobile, aproximativ 1,6 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 de venit ridicate. În ultimii ani am investit masiv în dezvoltarea activității de servicii mobile în România. Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 am înregistrat EBITDA Ajustat și marja EBITDA Ajustată pentru operațiunile continue de 287,5 milioane € și, respectiv, de 31,4%.



Oferim cinci tipuri de servicii principale:

- ▶ **Televiziunea prin cablu** este linia noastră inițială de activitate. La data de 31 decembrie 2017, aveam aproximativ 3,0 milioane RGU în România și aproximativ 500.000 RGU în Ungaria pentru serviciile de televiziune prin cablu. Serviciile de televiziune prin cablu au reprezentat 25,1% din veniturile noastre în anul încheiat la 31 decembrie 2017.
- ▶ Serviciile noastre de **internet fix și date** 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 2017, am avut aproximativ 2,3 milioane RGU pentru serviciile de internet fix și date fixe în România și aproximativ 467.000 RGU în Ungaria. Serviciile de internet fix și date fixe au reprezentat for 23,2% din veniturile noastre în anul încheiat la 31 decembrie 2017.
- ▶ Furnizăm **servicii de telecomunicații mobile** utilizând rețelele noastre de 3G și 4G în România, și în calitate de MVNO axat în principal pe comunitățile de români din Spania și Italia. La data de 31 decembrie 2017,





aveam aproximativ 3,4 milioane RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile în România, aproximativ 12.000 RGU în Ungaria (unde oferim servicii de internet mobil și date mobile în calitate de revânzător prin rețeaua Telenor), aproximativ 896.000 RGU în Spania și aproximativ 170.000 RGU în Italia. Serviciile de telecomunicații mobile au reprezentat 30,1% din veniturile noastre în anul încheiat la data de 31 decembrie 2017.

- ▶ Oferim servicii de **telefonie fixă** prin intermediul rețelelor noastre din România și Ungaria. La data de 31 decembrie 2017, aveam aproximativ 1,3 milioane RGU pentru servicii de telefonie fixă în România și aproximativ 379.000 RGU pentru servicii de telefonie fixă în Ungaria. Serviciile de telefonie fixă au reprezentat 3,2% din veniturile noastre în anul încheiat la data de 31 decembrie 2017.



- ▶ Serviciile noastre de **televiziune prin satelit de tip DTH** sunt oferite în România și Ungaria. La data de 31 decembrie 2017, aveam aproximativ 593.000 RGU pentru serviciile DTH în România și aproximativ 291.000 RGU pentru serviciile DTH în Ungaria. Serviciile DTH reprezentau 7,6% din veniturile noastre în anul încheiat la data de 31 decembrie 2017.



### Avantajele cheie

Considerăm că avantajele noastre principale includ următoarele:

- ▶ **Piețe locale atractive cu creștere structurală stabilă.** Ne axăm ofertele de telecomunicații în principal pe două segmente geografice principale, România și Ungaria. Ambele economii au cunoscut evoluții pozitive puternice în ultimii ani, depășind rata de creștere globală a PIB-ului la nivelul Uniunii Europene, iar piețele lor respective de servicii de telecomunicații au crescut în mod constant. Operațiunile noastre din România și Ungaria au reprezentat aproximativ 71% și, respectiv, 16% din veniturile noastre consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017.
- ▶ **Poziție de lider pe piață în domeniile principale de activitate și o creștere solidă a numărului de RGU.** Suntem principalul furnizor de servicii de televiziune cu plată din România prin raportare la numărul de RGU și al treilea furnizor în Ungaria. Suntem de asemenea pe primul loc pe piața serviciilor de internet fix și date fixe din România și pe locul al treilea în Ungaria la data de 31 decembrie 2017. În plus, suntem al doilea cel mai mare furnizor de servicii de telefonie fixă din România și al treilea în Ungaria la data de 31 decembrie 2017. În sfârșit, suntem al patrulea furnizor ca mărime de servicii de telecomunicații mobile din România la data de 31 decembrie 2017. Ne concentrăm pe creșterea și mai mult a ratei de penetrare pe piețele noastre existente printr-o extindere mai amplă și prin oferte de vânzare încrucișată de servicii multiple adresate abonaților noștri actuali și potențiali. Având ca avantaje infrastructura noastră de înaltă calitate din punct de vedere tehnic, prețurile noastre competitive și conținutul atractiv am înregistrat o creștere organică substanțială; în urma creșterii numărului total de RGU pe toate liniile de activitate de la aproximativ 13,3 milioane la data de 31 decembrie 2017.
- ▶ **Infrastructura avansată, ce include rețele de fibră optică cu acoperire națională în România și Ungaria și rețeaua de telecomunicații mobile cu un rapid ritm de dezvoltare din România, din punctul de vedere al numărului de RGU.** Rețelele noastre fixe de fibră optică din România și Ungaria sunt avansate din punct de vedere tehnologic și acoperă aproximativ 68% și, respectiv, 27% din gospodăriile din aceste țări la data de 31 decembrie 2017 (Surse: Eurostat, Oficiul Central de Statistică Maghiar). Am modernizat aproximativ 90% din rețelele noastre fixe de fibră optică din România și Ungaria implementând tehnologia GPON sau o tehnologie comparabilă și putem, în prezent, să oferim o viteză de transmisie de până la 1 Gbps pentru serviciile de internet și date, cea mai rapidă viteză disponibilă pentru utilizatorii rezidențiali pe piețele respective. La data de 31 decembrie 2017, serviciile noastre de telecomunicații mobile 3G și 4G din România acopereau aproximativ 99% și, respectiv, 54% din populație, și, la data de 31 decembrie 2017 erau furnizate prin aproximativ 3.900 și, respectiv, 2.400 stații de bază pentru telecomunicații mobile, dintre care aproximativ 70% utilizau rețeaua noastră fixă de fibră optică.
- ▶ **Oferte comerciale de top pentru clienți.** Capacitățile noastre tehnice, acoperirea vastă a rețelei și ofertele de servicii multiple, inclusiv servicii de telecomunicații mobile, ne permit să

furnizăm clienților o gamă variată de servicii la prețuri competitive. Capacitatea noastră de a oferi servicii multiple este un element central al strategiei noastre și ne permite să atragem clienți noi care doresc să beneficieze de ofertele noastre de produse diverse, să extindem utilizarea serviciilor oferite în cadrul bazei de clienți existente și să creștem loialitatea clienților oferindu-le servicii multiple la prețuri competitive. De exemplu, oferim pachete flexibile în România, care includ o ofertă cuprinzătoare de servicii de televiziune prin cablu (inclusiv pachete analogice și digitale cu extra opțiuni cum ar fi HBO, HBO 2, HBO 3 și DIGI FILM), servicii de internet fix și date fixe foarte rapide (la viteze de 300 Mbps, 500 Mbps sau 1.000 Mbps) și pachete mobile (cu tarife care oferă 200 minute, 300 minute, 500 minute și trafic de voce nelimitat, inclusiv 3.000 de minute internaționale către UE, Statele Unite, Canada și China).

- ▶ **Performanță financiară solidă.** Activitatea noastră a generat în mod constant fluxuri ridicate de venituri. Pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2016 și 2017 am avut venituri totale (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștigurile din vânzarea operațiunilor discontinue) de 842,8 milioane €, și, respectiv, de 916,6 milioane €. De-a lungul timpului am avut un EBITDA Ajustat solid și o abordare disciplinată în ceea ce privește cheltuielile de capital. Am înregistrat o EBITDA Ajustată de 263,3 milioane €, în timp ce cheltuielile de capital au fost de 216,5 milioane € sau 25,7% prin raportare la venituri pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016. Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 am înregistrat o EBITDA Ajustată din operațiunile continue de 287,5 milioane €, în timp ce cheltuielile de capital au fost de 243,2 milioane € sau 26,5% prin raportare la venituri. În plus, am menținut de-a lungul timpului o structură prudentă a capitalului și a lichidității cu o Rată de Îndatorare (astfel cum este definită mai jos) de 2.9x și 2.7x pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2016 și, respectiv, 2017.
- ▶ **Echipă de conducere cu o experiență bogată.** Echipa noastră de conducere este formată din profesioniști care au, în medie, o experiență de 10 de ani în industria de telecomunicații și în Societate. Acționarul nostru majoritar, Dl. Zoltán Tészari, a fost implicat și continuă să fie implicat, în toate deciziile principale de conducere privind Grupul, de la înființarea acestuia în 1992. Directorul nostru general (CEO), dl. Serghei Bulgac, s-a alăturat RCS & RDS în 2003 în calitate de director financiar (CFO) și a devenit CEO al RCS & RDS în 2015. Majoritatea membrilor echipei noastre de conducere experimentate sunt în Grupul nostru de mai bine de 10 ani și au avut o contribuție semnificativă la transformarea noastră dintr-o firmă mică de televiziune prin cablu într-un important furnizor de servicii de telecomunicații pe piețele noastre principale. Credem că, prin cunoștințele sale colective din domeniu și capacitățile sale de conducere, echipa noastră de conducere va implementa în continuare cu succes strategia noastră.

## Ariile de operare

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

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

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

(1) Doar date, în calitate de revânzător.

(2) În calitate de MVNO.

Principalele noastre segmente geografice sunt România și Ungaria.

## Segmentele noastre de activitate

Oferim cinci tipuri principale de servicii. Clienților ale căror case sau societăți se află în aria de acoperire a rețelei noastre de fibră optică le oferim servicii de televiziune prin cablu, internet fix, date fixe și telefonie fixă, fie individual, fie în combinație. În România, oferim servicii de telecomunicații mobile în principal împreună cu alte servicii ale noastre, dar și în mod separat. În Ungaria, revindem date mobile sub marca Digi și accesul la

internet prin rețeaua Telenor din Ungaria către clienții noștri din această țară. Oferim de asemenea servicii DTH clienților situați în România și Ungaria.

Tabelul de mai jos prezintă numărul de RGU pe linie de activitate și pe segment geografic la data de 31 decembrie 2017:

	România	Ungaria	Spania <sup>(3)</sup>	Italia <sup>(3)</sup>	Total RGU per serviciu
			(mii)		
Televiziune prin cablu	3.030	500	—	—	<b>3.530</b>
Internet fix și date	2.284 <sup>(1)</sup>	467	—	—	<b>2.751</b>
Servicii de telecomunicații mobile	3.391	12 <sup>(2)</sup>	896	170	<b>4.469</b>
Telefonie fixă	1.260 <sup>(1)</sup>	379	—	—	<b>1.639</b>
DTH	593	291	—	—	<b>884</b>
<b>Total RGU per țară</b>	<b>10.558</b>	<b>1.649</b>	<b>896</b>	<b>170</b>	<b>13.273</b>

(1) Include atât serviciile rezidențiale cât și business.

(2) Doar date, în calitate de revanzător.

(3) În calitate de MVNO.



### Serviciile de televiziune prin cablu

Serviciile noastre de televiziune prin cablu constau în distribuția de programe locale și internaționale prin intermediul rețelelor noastre de televiziune prin cablu. Oferim servicii de televiziune prin cablu în principal în România, unde suntem cel mai mare operator de servicii de televiziune cu plată, după numărul de RGU (Surse: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu, ANCOM) și în Ungaria, unde suntem al treilea cel mai mare operator de servicii de televiziune cu plată după numărul de RGU (Surse: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu, NMIAH) în fiecare caz, la data de 31 decembrie 2017.

La data de 31 decembrie 2017, aveam aproximativ 3,0 milioane RGU pentru serviciile de televiziune prin cablu în România și aproximativ 500.000 în Ungaria și un număr combinat de gospodării aflate în aria de serviciu în cele două țări de aproximativ 6,2 milioane.

Din 2009, ne-am extins de asemenea serviciile în zone care erau deja acoperite de rețelele de televiziune prin cablu ale concurenților noștri sau care nu erau acoperite de rețele de televiziune prin cablu sau de internet și date. Acest lucru a generat o mare parte din creșterea noastră din această perioadă, întrucât prețurile noastre competitive, ofertele noastre de servicii multiple, calitatea serviciilor noastre furnizate prin rețele avansate tehnologic și capacitatea noastră de a oferi conținut premium de programe s-au dovedit a fi atractive pentru clienți.

În anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 serviciile de televiziune prin cablu au generat venituri de 230,0 milioane € reprezentând 25,1% din veniturile totale.

### Pachetele de produse de televiziune prin cablu

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

În România, oferim două pachete principale – un pachet analog și un pachet digital. Aceste pachete au fiecare la rândul lor două versiuni: una standard, care se adresează tuturor clienților și o versiune redusă, care se adresează clienților din zonele rurale, pe o infrastructură EOC. La data de 31 decembrie 2017, aproximativ 56% în clienții noștri de televiziune prin cablu erau abonați la pachetul analogic și aproximativ 44% din clienții noștri de televiziune prin cablu erau abonați la pachetul digital. Considerăm că pachetele noastre standard sunt atractive pe piață din punctul de vedere al varietății conținutului oferit la prețul respectiv, oferind acces la propriile noastre canale (altele decât DIGI FILM, canalul nostru de filme cu plată) fără niciun cost suplimentar. În combinație cu versiunea standard a pachetului digital, oferim canale de filme premium cum ar fi Digi Film, HBO și Cinemax la prețuri competitive. Această structură a produsului oferit este disponibilă pe toate piețele noastre de servicii de

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

În Ungaria, oferim trei pachete de servicii de televiziune prin cablu, fiecare în schimbul unei taxe lunare. În primul rând, din cauza reglementărilor locale privind obligația „must carry”, oferim un pachet limitat, care include orice canale pe care avem obligația să le retransmitem în baza reglementărilor „must carry”, cu cel puțin 4 canale naționale, la care se adaugă canale locale de interes public. În al doilea rând, oferim un pachet „Mini” alcătuit din 20-25 de canale. În al treilea rând, oferim pachetul de bază „DIGITV”, care este alcătuit din peste 50 de canale locale și internaționale. În general, pachetele noastre „DIGITV” sunt atractive pe piață din punctul de vedere al conținutului oferit la prețul respectiv, oferind acces la propriile noastre canale de sport fără niciun cost suplimentar. În combinație cu pachetul „DIGITV”, oferim canale de filme premium cum ar fi Digi Film, HBO și Cinemax la prețuri competitive. Această structură a produsului oferit este disponibilă pe toate piețele noastre de servicii de televiziune prin cablu din Ungaria, cu anumite variații locale în ceea ce privește numărul și tipul de canale incluse în fiecare pachet.



### Internet fix și date

Furnizăm servicii de internet fix și date, în principal, prin intermediul rețelei noastre de fibră optică în România și Ungaria atât clienților business cât și celor rezidențiali într-o varietate de pachete. Oferim acces la internet fix și date fixe prin abonament tuturor clienților rețelei noastre ca parte a ofertelor noastre de servicii multiple din România și Ungaria, precum și în mod separat.

În anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, am generat 212,4 milioane € din serviciile de internet fix și date fixe (reprezentând aproximativ 23.2% din veniturile noastre), din care 182,4 milioane € au fost generate în România. În anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, aveam aproximativ

2,3 milioane RGU pentru internet fix și date fixe în România (incluzând abonații business) și aproximativ 467.000 astfel de RGU în Ungaria.

Abonații business reprezintă o parte importantă din activitatea noastră de internet fix și date fixe în România, întrucât aceștia generează o parte semnificativă din fluxurile noastre de venituri, deși numărul acestora este mult mai mic decât cel al abonaților rezidențiali. La data de 31 decembrie 2017, aveam aproximativ 140.000 RGU pentru internet fix și date fixe pentru segmentul business.

### Pachetele de produse de internet fix și date fixe

Oferim mai multe pachete de servicii de internet fix și date fixe pentru clienții rezidențiali la prețuri competitive în România și Ungaria. Diferența între pachetele noastre o reprezintă viteza de acces, care variază de la nivelul de bază la nivelul avansat. Oferta noastră de pachete de internet fix și date fixe este concepută pentru a crește valoarea pe care o furnizăm clienților noștri, crescând în același timp numărul de ARPU prin optimizarea infrastructurii noastre existente.

- ▶ “Fiberlink 300”, “Fiberlink 500” și “Fiberlink 1.000” sunt principalele noastre oferte rezidențiale de internet fix și date fixe din România. „Fiberlink 300” permite trafic nelimitat la o viteză de până la 300 Mbps. „Fiberlink 500” și „Fiberlink 1.000” permit trafic nelimitat la viteze de până la 500 Mbps și, respectiv, 1 Gbps, cel mai rapid serviciu de internet oferit în prezent utilizatorilor rezidențiali din România. Oferim de asemenea un pachet „Fiberlink Popular” anumitor clienți din zona rurală. Acesta permite un trafic nelimitat la o viteză de până la 30 Mbps.
- ▶ “DIGINet 100”, “DIGINet 100 Pro” și “DIGINet 200” sunt principalele noastre oferte rezidențiale de internet fix și date fixe din Ungaria. „DIGINet 100” permite trafic nelimitat la o viteză de până la 100 Mbps, „DIGINet 100 Pro” permite trafic nelimitat la o viteză simetrică de până la 100 Mbps, în timp ce „DIGINet 200” permite trafic nelimitat la o viteză de până la 200 Mbps. În plus, „DIGINet 500” și „DIGINet 1000” (cel mai rapid serviciu de internet oferit în prezent utilizatorilor rezidențiali din Ungaria) care permite trafic nelimitat la o viteză de până la 500 Mbps și, respectiv, 1 Gbps.

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



**Digi Mobil**

**4G**



### Servicii de telecomunicații mobile (voce și date)

La data de 31 decembrie 2017, eram unul dintre cei patru furnizori licențiați de servicii de telecomunicații mobile din România. Furnizăm servicii de telecomunicații mobile, care includ atât servicii de voce cât și de date, folosind rețelele noastre 3G și 4G în România, și în calitate de MVNO adresându-ne în principal comunităților de români din Spania și Italia. În Ungaria, revindem clienților noștri servicii de date mobile de la terți. În Ungaria, deținem anumite licențe care ne permit să ne dezvoltăm propria noastră rețea de telecomunicații mobile, iar, în prezent, construim o rețea pentru oferirea acestor servicii, astfel încât să putem lansa respectivul serviciu în 2018 sau mai târziu.

La data de 31 decembrie 2017, acoperirea rețelelor noastre

3G și 4G s-a extins la aproximativ 99% și respectiv, 54% din populația țării. În România, avem blocuri de frecvență în benzile de: 900 MHz, 2.100 MHz, 2.600 MHz și 3.700 MHz.

Suntem lider în ceea ce privește numerele de telefonie mobilă portate în rețeaua noastră, cu 1.381.589 de numere portate între 2008 și sfârșitul anului 2017. În 2017, au existat 859.602 de numere de telefonie mobilă portate în România, cu cel mai mare număr (384.801) către noi (Sursa: ANCOM).

Intenționăm să creștem în continuare acoperirea serviciilor noastre de telecomunicații mobile și să obținem creșterea numărului de abonați și a veniturilor. În prezent, asigurăm acoperire 3G a mai mult de 99% din populație (care include majoritatea vastă a zonelor urbane din România, și, în consecință, zonele unde sunt situații clienții rețelei noastre) prin intermediul propriei noastre rețele mobile, ceea ce ne permite să ne îmbunătățim baza de clienți prin oferte de servicii multiple. Oferim de asemenea abonamente de telecomunicații mobile separate, la prețuri atractive, și intenționăm să utilizăm acest serviciu pentru a dezvolta noi relații cu clienții.

### Pachetele de servicii de telecomunicații mobile

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

- ▶ **Digi Mobil Optim.** Digi Mobil Optim oferă o gamă de pachete: Optim 2, Optim 3 și Optim Nelimitat. Optim Nelimitat se adresează clienților care doresc să aibă minute nelimitate în interiorul/afara rețelei și o alocare generoasă lunară de până la 10 GB de trafic de date, la viteză 3G și un total de 50 GB de trafic de date la viteze 3G și 4G (de până la 150 Mbps).
- ▶ **Digi Mobil Avantaj.** Digi Mobil Avantaj oferă trei tipuri de abonamente împreună cu un telefon. Abonamentele oferă de la 200 până la 500 minute în rețelele naționale și anumite rețele internaționale, și până la 5 GB trafic de internet mobil la viteze 3G și 50 GB trafic de internet mobil la viteza 4G.
- ▶ **Digi Mobil Preplătit.** DIGI Mobil Preplătit include un număr nelimitat de minute și SMS-uri gratuite în rețeaua noastră, plus minute naționale între 150 și 450 și până la 6 GB de trafic de internet mobil. Opțiunile au o perioadă de valabilitate de până la trei luni.

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

La data de 31 decembrie 2017, aveam aproximativ 3,4 milioane RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile în România.

### Operațiuni MVNO în Spania și Italia

#### Spania

Oferim servicii de voce mobile în Spania sub marca Digi Mobil folosind rețeaua Telefonica Moviles España, S.A. („TME”), în principal adresat comunității mari de români din Spania. Oferim servicii de date mobile sub marca DIGI Naveg@, pentru furnizarea de internet pentru smartphone-uri. Oferim pachete de servicii de voce, SMS și date în Spania fie pe bază de cartelă preplătită, fie pe bază de abonament. Începând din martie 2017, au fost introduse noi tarife reduse care au fost foarte bine primite de piață. La data de 31 decembrie 2017, aveam

aproximativ 896.000 RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile în Spania, care au generat un venit de 92,7 milioane € în anul încheiat la data de 31 decembrie 2017.

### Italia

Oferim, în calitate de MVNO, servicii de voce mobile în Italia sub marca Digi Mobil utilizând rețeaua TIM. Serviciul se adresează în principal comunității mari de români din Italia.

Oferim pachete de servicii de voce, SMS și date în Italia pe bază de cartelă preplătită, care se diferențiază prin combinațiile variate de opțiuni predefinite pe lângă tarifele noastre standard.

La data de 31 decembrie 2017, aveam aproximativ 170.000 RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile în Italia, care au generat un venit de 18,3 milioane € în anul încheiat la data de 31 decembrie 2017.



### Telefonie fixă

La data de 31 decembrie 2017, eram al doilea cel mai mare operator de telefonie fixă din România și al treilea cel mai mare operator din Ungaria (Surse: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu, ANCOM, NMHH).

La data de 31 decembrie 2017, aveam aproximativ 1,3 milioane RGU pentru serviciile de telefonie fixă în România (incluzând abonații business) și aproximativ 379.000 în Ungaria.

### Pachete de servicii de telefonie fixă

Oferim servicii de telefonie fixă în România și Ungaria sub forma unor planuri de servicii structurate pentru a veni în întâmpinarea nevoilor abonaților noștri. Oferim în principal serviciile noastre de telefonie fixă împreună cu serviciile noastre de televiziune prin cablu, internet și date și telecomunicații mobile pentru a încuraja clienții să se aboneze la mai multe servicii și pentru a mări rata de retenție a clienților. Considerăm de asemenea că ofertele noastre de servicii de telefonie fixă contribuie la sporirea atractivității celorlalte linii de activitate, precum și a serviciilor de telecomunicații mobile și de internet și date mobile. Oferim două tipuri principale de pachete clienților rezidențiali din România:

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

Pe lângă aceste pachete standard, oferim o gamă largă de servicii și planuri tarifare pentru utilizatorii noștri business din România, inclusiv servicii opționale, cu valoare adăugată tuturor clienților noștri de telefonie fixă, prin linii POTS dar și prin PRI E1s și SIP, care includ servicii de numerotare extinsă, numere preferențiale, numere scurte, CLIP/CLIR, restricționarea apelării, redirectionarea apelului și apel în așteptare. În România aveam aproximativ 132.000 de RGU pentru serviciile business de telefonie fixă la data de 31 decembrie 2017.

În Ungaria, ofeream următoarele tipuri principale de pachete la data de 31 decembrie 2017:

- ▶ **Digitel 200.** Digitel 200 este un pachet disponibil clienților care se abonează de asemenea la televiziune prin cablu și la internet fix și date fixe și include un număr nelimitat de minute gratuite pentru apeluri în rețeaua noastră proprie din Ungaria și către rețeaua noastră fixă din România.
- ▶ **Digitel 500.** Digitel 500 este un pachet disponibil clienților care se abonează de asemenea la televiziune prin cablu și la internet fix și date fixe.
- ▶ **Digitel 900.** Digitel 900 este un pachet disponibil tuturor clienților din Ungaria și include un număr nelimitat de minute gratuite pentru apeluri în rețeaua noastră proprie din Ungaria și către rețeaua noastră fixă din România.



## DTH

Serviciile noastre DTH constau în distribuția de programe prin satelit în special abonaților rezidențiali din zona rurală sau din orașele mici care recepționează serviciile noastre prin intermediul unor antene parabolice și decodare instalate în casele acestora. Pentru a furniza acest serviciu, am încheiat un contract cu Intelsat (care include închirierea a două transpondere pe satelitul Telenor), care a fost prelungit în noiembrie 2017 pentru o perioadă de 5 ani.

Suntem un important operator DTH pe piețele noastre principale, România și Ungaria. În anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, am generat 69,6 milioane € din serviciile DTH (reprezentând aproximativ 7,6% din

veniturile noastre). La data de 31 decembrie 2017, aveam aproximativ 593.000 DTH RGU în România și aproximativ 291.000 în Ungaria.

## Pachetele de produse DTH

Ofertele noastre de produse includ patru tipuri de pachete („Popular”, „Bază”, „Extra 1” sau „Extra 2”) pentru România și două tipuri de pachete („Digimini” și „DigiTV”) pentru Ungaria. În combinație cu fiecare dintre aceste pachete, oferim canale de filme premium, cum ar fi DIGI Film, HBO MaxPack, HBO, Cinemax și o opțiune Adult.

Ofertele noastre au anumite variații locale, specific țării în ceea ce privește numărul și tipul de canale incluse în fiecare pachet. Aceste variații sunt în principal determinate de cererea și concurența locală.

## Canalele TV proprii



Oferim propriile noastre canale TV. Primul nostru canal de acest tip a fost canalul de sport cu conținut premium, DIGI Sport. Oferta noastră de canale proprii include acum canale de sport (DIGI Sport 1, DIGI Sport 2, DIGI Sport 3 și DIGI Sport 4 (fiecare în România) și DIGI Sport 1, DIGI Sport 2 și DIGI Sport 3 (fiecare în Ungaria)), un canal de filme cu plată (DIGI Film), un canal de știri (DIGI 24), canale de documentare (DIGI World, DIGI Life și DIGI Animal World), canale de muzică U Televiziune Interactivă și Hora TV. De asemenea deținem participatii în Music Channel.

Toate canalele noastre proprii sunt difuzate în format standard și high definition. Canalele noastre de sport premium dețin drepturi exclusive pentru România și Ungaria asupra anumitor competiții sportive majore, precum Serie A, Ligue 1 și Circuitul WTA. De asemenea, suntem unul dintre cei câțiva furnizori cu drepturi co-exclusive de a difuza meciurile din Liga Română de Fotbal și Cupa Ligii (România), Liga 2 de Fotbal (România), Liga Campionilor EHF (România), Liga Spaniolă (România), Liga Belgiană de Fotbal și Liga Întâi Scoțiană, Turneele ATP, Euroliga de Baschet și pentru UEFA Europa League (Ungaria).

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

Sport	Competiție	România	Ungaria	Perioada
Fotbal	Campionatul Român de Fotbal și Cupa României	✓		2015 – 2019
Fotbal	UEFA Europa League		✓	2015 – 2018
Fotbal	Campionatul spaniol de fotbal „La Liga”	✓		2015 – 2018
Fotbal	Campionatul italian de fotbal „Serie A”	✓	✓	2015 – 2018
Fotbal	Campionatul francez de fotbal “Ligue 1”	✓	✓	2015 – 2018
Fotbal	Meciuri de calificare pentru Cupa Mondială 2018	✓		2014 – 2017
Handbal	Liga Campionilor EHF, Cupa și Trofeul	✓		2014 – 2017
Curse	Campionatul de Formula 1	✓		2016 – 2017

Tenis	ATP 1000 Masters & world tour finals	✓	✓	2017 – 2019
Tenis	Turneul de Tenis WTA <sup>(1)</sup>	✓	✓	2017 – 2021

(1) Wimbledon Premier este inclus în licența de difuzare a Turneului de Tenis WTA.

Valoarea totală a costurilor asociate licențelor deținute în baza acestor contracte este de aproximativ 113,7 milioane €. Pe lângă costurile asociate licențelor, unele dintre aceste contracte ne obligă să suportăm anumite costuri tehnice, precum costurile legate de transmisiile ascendente și descendente.

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



### DIGI Film

În 2011, am început să oferim un serviciu de televiziune cu plată în România denumit DIGI Film pe platformele noastre TV digitale (televiziune prin cablu și DTH). Acest serviciu are ca scop furnizarea celor mai recente filme clienților noștri, înainte ca acestea să fie disponibile pe canalele TV necriptate. În 2012, am început acest serviciu și în Ungaria.



### Canalele radio

Am început de asemenea să operăm stații de radio în România (Pro FM, Info Pro, Music FM, Dance FM) în mai 2015, și, în noiembrie 2015, am lansat Digi FM, o nouă stație radio. Digi FM este operată în baza licenței audiovizuale emise inițial pentru difuzarea stației Info Pro, care a fost închisă la scurt timp după achiziție.



### Ofertele multiple

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

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

la data de 31 decembrie 2017. În Ungaria, numărul mediu de servicii pe client al rețelei era de 2,3 iar procentul clienților rețelei care utilizau mai mult decât un serviciu era de aproximativ 80% la data de 31 decembrie 2017.

Tabelul de mai jos arată procentul clienților rețelei care se abonează la mai multe servicii în România și Ungaria, ca procent din abonații noștri de bază la data de 31 decembrie 2017:

	România	Ungaria
Serviciu unic	26%	20%



2 sau mai multe servicii	74%	80%
Dintre care 3 sau mai multe servicii	43%	54%
Dintre care 4 servicii	16%	0,4%

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



#### Activitatea de producere și furnizare de energie electrică

În 2012, am început să achiziționăm câteva proiecte de energie solară în stadiu de dezvoltare, în vederea reducerii și compensării în parte a costurilor noastre pentru energie electrică. La data de 31 decembrie 2017, proiectele au o capacitate totală instalată de 15,72 MW, toate fiind operaționale.

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

dreptul de a primi certificate verzi, care pot fi vândute ulterior către furnizori și alte entități care sunt obligate din punct de vedere legal să le cumpere. În 2017, vânzările de certificate verzi obținute de pe urma proiectelor noastre de energie solară au generat 1,8 milioane €

În 2015, am început activitatea de furnizare de energie electrică, inițial având drept țintă clienții business, iar în 2016 am extins această activitate pentru a cuprinde și clienții rezidențiali. Furnizarea de energie electrică nu este una dintre activitățile noastre principale; am început această activitate, în mare parte, pentru a extinde sfera serviciilor oferite clienților noștri și, prin urmare, pentru a crește loialitatea clienților, precum și pentru a exploata capacitățile tehnice dezvoltate și oportunitățile identificate ca urmare a vânzărilor de certificate verzi. Activitatea noastră de furnizare de energie electrică constă în achiziționarea de energie electrică pe platformele de tranzacționare angro (în conformitate cu prevederile legate aplicabile ce interzic contracte de tip „over the counter”) și vânzarea ulterioară către clienții noștri business și rezidențial. În general, contractele pe care le încheiem cu clienții includ un preț fix stabilit pentru o perioadă de până la un an și nu instituie o limită pentru cantitatea de energie pe care clienții o pot solicita din partea noastră. În anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 am cumpărat energie electrică atât de pe piața contractelor pe termen lung, cât și de pe piața contractelor pentru ziua următoare.

Dat fiind că cererea venită din partea clienților business mai mari este supusă unor variații mai mari și este mai dificil de prevăzut, prin comparație cu cererea din partea clienților rezidențiali și clienților business medii și mici și date fiind creșterile semnificative și neobișnuite ale prețurilor pentru cumpărarea energiei electrice la sfârșitul anului 2016 și începutul anului 2017 și care au fost cauzate, în parte, de vremea rece și, în parte, de disfuncționalitatea pieței, au dus la pierderi semnificative înregistrate de noi în legătură cu această activitate în perioada respectivă. În primul trimestru al anului 2017 am suferit pierderi de 7,4 milioane € (8,6 milioane € pierdere din furnizare de energie pentru tot anul încheiat la 31 decembrie 2017).

Pentru a reduce expunerea noastră la această volatilitate a pieței, din martie 2017 am început să ne realiniem activitatea de furnizare de energie electrică, astfel încât să furnizăm energie electrică în special clienților rezidențiali și clienților business de dimensiuni medii și mici, precum și să reducem cantitatea totală de energie electrică furnizată clienților business. În 2017, am furnizat, în total, aproximativ 0,55 milioane MWh unui mix de clienți business și rezidențiali (comparativ cu 1,1 milioane MWh în 2016), din care clienții business au reprezentat aproximativ 84% din consum.

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

#### Operațiuni

##### Conținutul programelor TV

Separat de canalele pe care le deținem, achiziționăm drepturi de a distribui canale de la furnizorii locali și internaționali de conținut de programe. În cazul tuturor furnizorilor internaționali și al majorității furnizorilor locali, transmitem de la satelit la sol (downlink) și retransmitem aceste canale în cadrul pachetelor inițiale (sau

cu subtitrare sau dublate), în timp ce, în cazul anumitor furnizori locali, primim canalul prin transmisie terestră prin fibră optică. La data de 31 decembrie 2017, am avut încheiate contracte de retransmisie cu aproximativ 71 furnizori de conținut. În total, avem dreptul să retransmitem în România și Ungaria aproximativ 320 de canale tranzitorii. Furnizorii noștri de canale tranzitorii își asumă întreaga responsabilitate pentru conținutul programelor și pentru a asigura respectarea normelor aplicabile privind protecția minorilor. Noi difuzăm atât canale locale, cât și canale internaționale (în cele mai multe cazuri cu subtitrare sau dublate, în funcție de practica pe piață). Conținutul de programe constă în general din programe de filme, sport, divertisment general, documentare, programe pentru copii, de știri și de muzică.

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

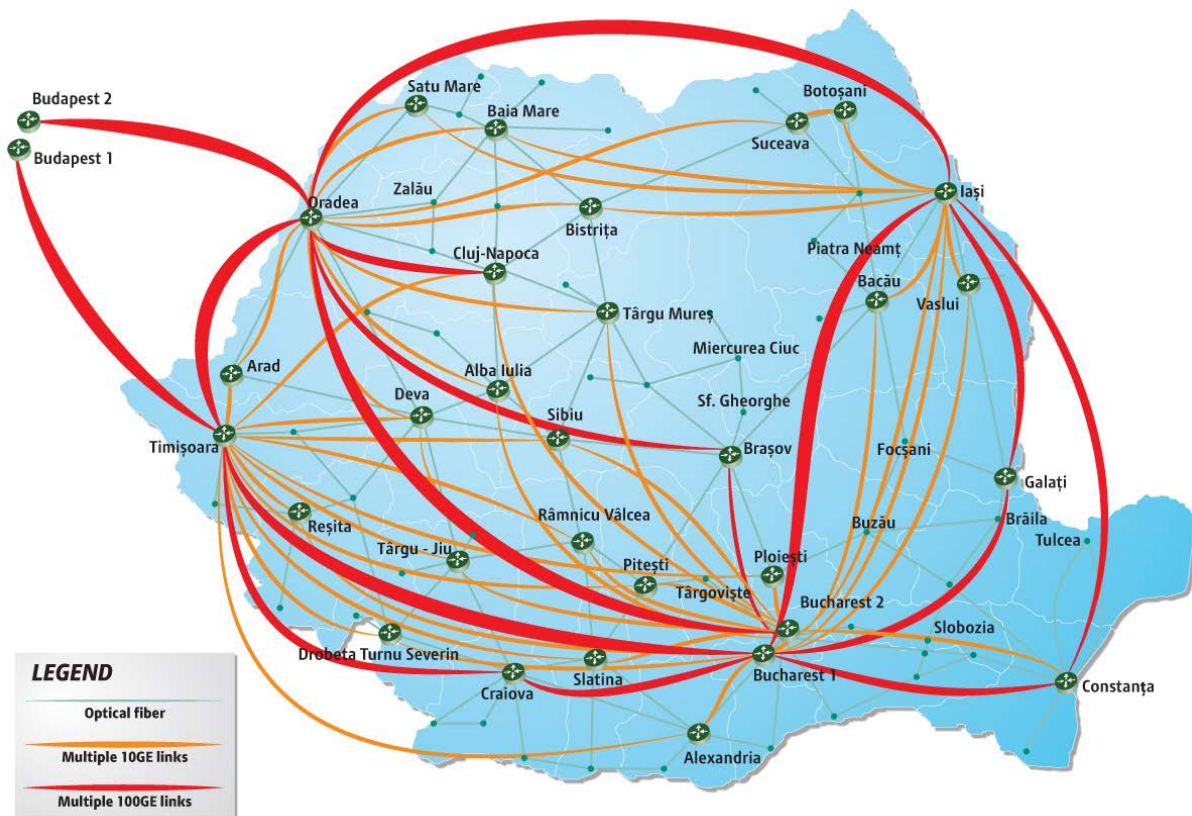
Conținutul de programe achiziționat este retransmis în cadrul pachetelor oferite, atât prin serviciul nostru de televiziune prin cablu, cât și prin serviciul DTH. Costurile se alocă per contract între abonații de televiziune prin cablu și abonații DTH.

### *Rețele de fibră*

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

În România avem o rețea backbone interurbană de aproximativ 25.000 de kilometri. Cea mai mare parte a rețelei noastre interurbane aeriene este construită de-a lungul liniilor electrice ale companiilor naționale de distribuție a energiei electrice și de transport în comun, pe baza unor contracte de închiriere. Pentru rețelele noastre metropolitane, am închiriat stâlpi sau am obținut servituți de trecere subterane de la companiile de transport private sau de stat (cum ar fi Metrorex București S.A., operatorul metroului din București, și de la anumiți operatori de transport municipal de suprafață din diferite zone ale țării). Rețeaua noastră de utilizatori rezidențiali și business acoperă, în plus față de capitala București, toate cele 41 reședințe de județ și numeroase orașe mai mici. Rețeaua noastră de fibră din România deservea un total de aproximativ 5,0 milioane de locuințe la 31 decembrie 2017. Deservim clienții business din toate județele și orașele mari din România.

Harta de mai jos prezintă rețeaua noastră de tip backbone din România la 31 decembrie 2017 :



În Ungaria, rețeaua noastră FTTB/FTTH are capacități tehnice similare cu rețeaua noastră din România. Rețeaua din fibră din Ungaria deservește aproximativ 1,2 milioane de locuințe. Folosim aproximativ 4.612 mii km de rețea din fibră optică de tip backbone, din care aproximativ 31% este deținută de noi, 44% face obiectul unui contract de închiriere pe termen lung, iar 25% face obiectul unor contracte de închiriere uzuale.

Harta de mai jos prezintă rețeaua noastră de tip backbone din Ungaria la data de 31 decembrie 2017 :



	La data de 31 decembrie	
	2016	2017
<b>România</b>		
Numărul locuințelor deservite (milioane)	4,7	5,0
Procentul locuințelor deservite <sup>(1)</sup>	62%	68%
<b>Ungaria</b>		
Numărul locuințelor deservite (milioane)	1,1	1,2
Procentul locuințelor deservite <sup>(1)</sup>	24%	27%

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

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

## Decodare și routere

### Decodare

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



Decodoarele au capacitatea de a conecta un hard-disk extern pentru a înregistra conținut și pentru a crea o funcționalitate de înregistrator video personal („PVR”), care oferă clienților o configurare mai eficientă, deoarece, în general, aceștia nu sunt dispuși să plătească pentru PVR scumpe de viteză mare. În plus, clienții primesc acces la ghidul nostru exclusiv de programe electronice.

#### Router

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

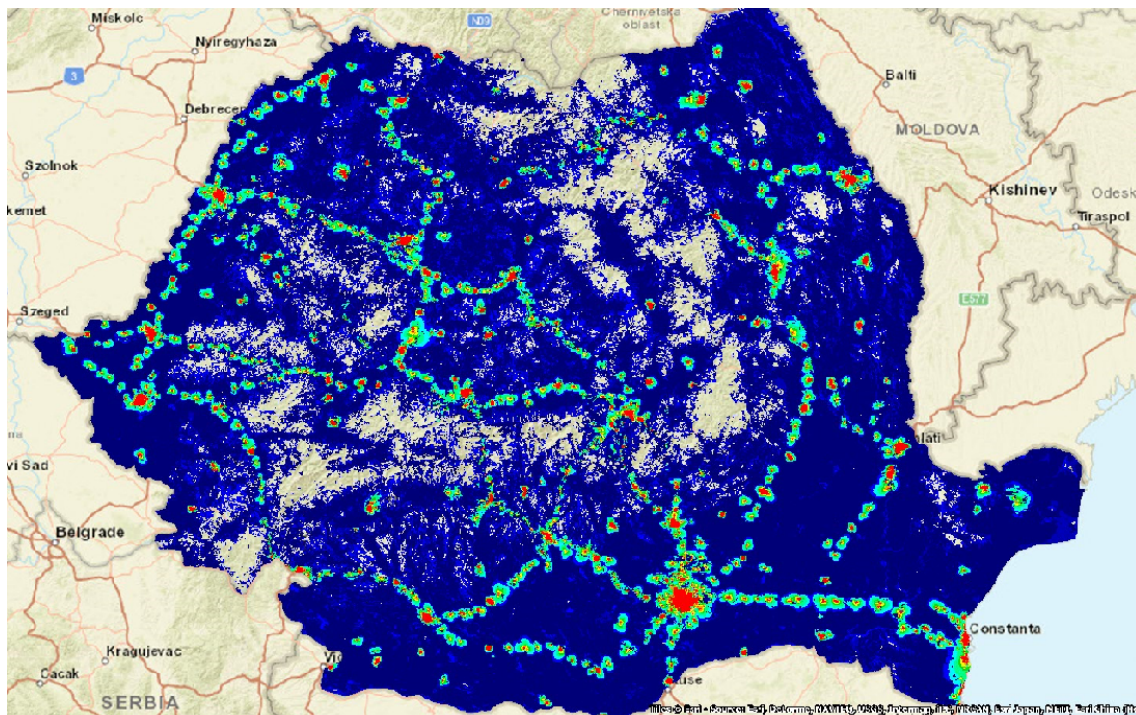
#### Rețeaua de servicii de telecomunicații mobile

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

În România, la 31 decembrie 2017, serviciile noastre de telecomunicații mobile și de internet mobil și date mobile 3G și 4G au acoperit aproximativ 99% și, respectiv, 54% din populația României. La data de 31 decembrie 2017, serviciile noastre de telecomunicații mobile și internet mobil și date mobile 3G și 4G au inclus aproximativ 3.900 și, respectiv, 2.400 de stații de bază (în total aproximativ 4.000 de stații de bază).

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

Harta de mai jos prezintă acoperirea teritorială a rețelei proprii de telefonie mobilă 3G și 4G la data de 31 decembrie 2017:



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

În noiembrie 2016, am încheiat un acord-cadru pentru a achiziționa un sistem IMS (Sistem Multimedia IP), care va permite VoLTE (Voice over LTE/4G), VoWiFi (Voice over WiFi) și VoBB (Voice over broadband), în rețelele noastre 4G.

### **Telefonie fixă**

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

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

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

### **Operațiuni DTH**

Ne desfășurăm activitatea de retransmisie prin satelit DTH folosind infrastructură uplink deținută și găzduită în facilitățile noastre teleport din București și Budapesta. Din aceste facilități, fluxul de difuzare este retransmis către satelitul geostaționar operat de Intelsat și numit IS-10-02, care este situat la 35.800 km deasupra ecuatorului, la 1 grad longitudine vestică și către satelitul Thor 6 operat de Telenor pe o poziție orbitală învecinată la 0,8 grade vest. De la satelit, fluxul este transmis înapoi către abonații individuali de pe piețele în care ne desfășurăm activitatea. O antenă parabolică montată la exteriorul spațiilor abonaților recepționează semnalul. Această antenă parabolică este conectată la un decodor care decodează semnalul și îl convertește în informații video, audio și date.

Canalele internaționale de tip turnaround sunt recepționate prin antenele noastre parabolice, digitalizate și trimise la centrul turnaround pentru a fi încărcate la satelitul pe care îl folosim. Canale de la unii radiodifuzori tereștri locali sunt recepționate prin cablu din fibră optică și redifuzate fără modificări. Aceste canale sunt apoi comprimate, criptate și multiplexate (combinând astfel o serie de canale într-un singur semnal). Echipamentul necesar pentru a efectua acest proces este denumit colectiv „headend” (sistem de multiplexare). Operăm două headend-uri la București și unul la Budapesta. Canalele sunt transmise printr-o stație de emisie de la sol spre satelit de mare putere de la sediul nostru și din alte două locații către sateliții corespunzători și apoi către abonați. Avem șase antene satelit cu diametru mare pentru semnale ascendente (și încă două antene redundante). Toate semnalele ascendente (și descendente) către satelit sunt pe frecvențe de 13,777 MHz și 13,893 MHz (12,527 MHz și 12,643 MHz).

Cele mai multe dintre activitățile noastre de gestiune a abonaților, inclusiv cele legate de centrul de asistență clienți prin telefon și de activare și dezactivare a serviciilor sunt efectuate la nivel intern. Aceste activități sunt desfășurate în prezent în București și Oradea, pentru România, și la Budapesta și Debrecen în Ungaria și deservește toți abonații noștri DTH din fiecare țară.

### **Sateliți și transpondere**

La data de 31 decembrie 2017 foloseam nouă transpondere de mare putere, șapte pe satelitul IS-10-02 și două pe satelitul Thor 6 pentru a transmite semnalul nostru DTH, precum și un transponder suplimentar pentru transmiterea semnalului non-DTH. Contractul de închiriere cu Intelsat (care include închirierea a două transpondere pe satelitul Telenor) care urma să expire pe 30 noiembrie 2017, a fost prelungit pentru o perioadă de 5 ani. Numărul de canale de televiziune care pot fi transmise abonaților este determinat de spațiul disponibil al transponderului. În prezent, folosim aproape toată capacitatea noastră transponder disponibilă. De asemenea, utilizăm acorduri simulcrypt.

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

### Unități de recuperare în caz de incidente

Utilizăm trei stații teleport redundante cu șase antene mari (și cu două antene redundante suplimentare) în diferite locații care permit emisia ascendentă de semnalului DTH către sateliții Intelsat IS-10-02 și Telenor Thor 6. Toate echipamentele active de transmisie sunt complet redundante. Cele trei facilități teleport sunt interconectate prin intermediul rețelei noastre din fibră optică și au acces la toate programele care sunt distribuite prin satelit.

### Decodare și criptare

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

### Distribuție și vânzări



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

În România, aveam 397 de puncte de vânzare și încasare și o echipă de vânzări de aproximativ 1.723 de persoane. În Ungaria, aveam 57 de puncte de vânzare și o echipă de vânzări de 77 de persoane la data de 31 decembrie 2017. La data de 31 decembrie 2017 aveam aproximativ 2.930 de puncte de vânzare externe în Spania și aproximativ 2.000 de puncte de vânzare externe în Italia.

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



### Serviciul de relații cu clienții și retenția clienților

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

La data de 31 decembrie 2017, departamentul nostru de relații cu clienții din România era format din 1.901 de angajați răspândiți în toate centrele noastre naționale de servicii și în șase centre de telefonie (care deservește clienții noștri din România, Spania și Italia). La data de 31 decembrie 2017, departamentul nostru de servicii pentru clienți din Ungaria era format din 479 de angajați răspândiți în toate centrele noastre fizice de servicii și în două call-centre din Budapesta și Debrecen. În 2017 s-a lansat un call center și în Spania care deservește clienții locali.

La data de 31 decembrie 2017, numărul total al angajaților din departamentul nostru de relații cu clienții era de 984, dintre care 775 se aflau în România, 153 în Ungaria și 56 în Spania.

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

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

În plus, în 2017 am oferit clienților noștri cupoane promoționale, cu scopul de a promova retenția clienților.





## Marketing

Considerăm că beneficiem de recunoaștere la scară largă în rândul consumatorilor de pe piețele noastre tradiționale, în special pe cele din România și Ungaria. În general, comercializăm serviciile noastre sub marca „DIGI”, cu variații în funcție de tipul de serviciu: DIGI TV pentru televiziune prin cablu și DTH, DIGI Tel pentru telefonie fixă, DIGI Net pentru serviciile noastre de internet fix și date fixe, DIGI Mobil pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile, Dig Net Mobil pentru serviciile noastre de internet

mobil și date mobile, DIGI Animal World, DIGI Life, DIGI Sport, DIGI Film, DIGI World și DIGI 24 pentru canalele noastre de televiziune și DIGI Online pentru platforma noastră online.

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

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

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

## Facturare

Sistemul nostru de facturare se bazează pe facturi emise lunar. Prețurile noastre pentru majoritatea serviciilor furnizate abonaților rezidențiali (cu excepția serviciilor de telefonie și a celor de internet și date pentru clienți business) sunt stabilite în monedele locale. Pentru serviciile de telefonie mobilă și fixă furnizate clienților rezidențiali și clienților business, precum și pentru serviciile de internet fix și date fixe și serviciile de telefonie fixă pentru clienții business, prețurile noastre sunt determinate în Euro sau Dolari Americani. Pentru prețurile care nu sunt determinate în moneda locală, clienții își plătesc facturile în moneda locală, la cursul de schimb de la data la care a fost emisă factura. În mod obișnuit, facturăm serviciile noastre după scurgerea perioadei pentru care s-a făcut facturarea. În general, solicităm abonaților individuali să efectueze plățile lunar. Abonații pot plăti personal, la punctele noastre de vânzare cu amănuntul sau prin diverse puncte de plată (inclusiv prin ordin poștal în Ungaria) sau la ATM-urile anumitor bănci, pe pagina noastră web prin e-commerce sau prin ordin de plată. Termenul de plată este la sfârșitul lunii de furnizare a serviciului, pentru abonamentele cu preț fix. Perioadele de deconectare pentru neplată variază pentru fiecare serviciu și piață, în funcție de strategia noastră de relații cu clienții.

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

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

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



### **Furnizori de echipamente**

Pentru linia noastră de activitate de servicii televiziune prin cablu, furnizorul nostru principal pentru receptoare video și modulatori este Kaon.

Receptoarele noastre satelit sunt în prezent furnizate de Kaon. Nagravision furnizează sistemul de criptare și de management al abonaților.

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

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

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

Echipamentele pentru servicii de telecomunicații mobile 3G sunt furnizate de Nokia și Huawei. Ne axăm pe smartphone-uri Android, deoarece acestea sunt mai accesibile pentru clienții noștri. Principalii producători de telefoane mobile pe care le oferim clienților sunt Samsung, Huawei, Allview și Lenovo.

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

### **Furnizori de servicii**

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

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

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

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

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

### **Proprietate intelectuală**

Deținem un număr relativ mare de mărci, inclusiv de mărci verbale (care protejează cuvinte) și mărci combinate (care protejează cuvintele și elementele grafice), printre care „RCS & RDS”, „DIGI”, „DIGI TV”, „DIGI FILM”, „DIGI SPORT”, „DIGI MOBIL”, „DIGI LINK”, „DIGI TEL”, „DIGI NET”, „DIGI 24 HD”, „DIGI LIFE”, „DIGI WORLD”, „UTV”, „DIGI Oriunde”, „DIGI Online”, „DIGI PLAY”, „DIGI Energy”, „Pro FM”, „DIGI FM”, „DANCE FM”, „MUSIC FM”, „DIGI COMMUNICATIONS N.V.” și „ROMANIA FURATA”. Aceste mărci sunt înregistrate pentru teritoriile în care sunt utilizate, iar anumite mărci sunt înregistrate și pentru teritorii suplimentare sau la nivel național sau european.

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

În general, nu suntem parte contractantă la contractele de licență cu privire la oricare dintre mărcile pe care le deținem. Cazurile izolate în care am furnizat licențe pentru utilizarea de către terți a mărcilor noastre sunt cele în care respectivele licențe au fost acordate ca parte a contractelor de vânzare încheiate cu privire la filialele noastre din Croația, Slovacia și Republica Cehă. Fiecare dintre aceste contracte temporare este limitat la teritoriul(teritoriile) în care nu ne mai desfășurăm activitatea, fără niciun impact asupra activității noastre în țările în care am continuat să ne desfășurăm activitatea. Contractul de licență aplicabil mărcilor utilizate în Republica Cehă este în vigoare până în aprilie 2020, în timp ce pentru marca din Slovacia în prezent se are în vedere prelungirea contractului de licență până în decembrie 2018, iar contractul de licență pentru marca utilizată în Croația a expirat.

### **Asigurare**

Menținem o poliță de asigurare având ca obiect echipamentele noastre de comunicații de importanță critică aflate în centrele de date din București și anumite noduri de rețea cheie din România, inclusiv facilitățile noastre ascendente din București. Polița de asigurare are o acoperire totală de până la echivalentul a aproximativ 39 milioane € la 31 decembrie 2017). De asemenea, menținem polițe de asigurare de răspundere civilă și polițe de asigurare pentru pagube materiale cu privire la flota noastră auto. Cu excepția asigurării de răspundere civilă

obligatorie și asigurării CASCO pentru flota auto, nu menținem polițe de asigurare pentru operațiunile noastre din Ungaria. În plus, menținem o asigurare de răspundere civilă pentru administratorii noștri.

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

### Locații

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

Tabelul de mai jos include principalele noastre locații:

Țara	Localitatea	ID	Principalele funcții	În proprietate/inchiriată	Suprafață (mp)
România	București	Forum 2000	Administrativă, Head End, NOC, Teleport	în proprietate	2.488
România	București	Forum 2000	Administrativă, Head End, NOC, Teleport	lease-back	4.493
România	București	Forum 2000	Administrativă, Head End, NOC, Teleport	închiriată	2.067
România	București		Administrativă, Depozit	închiriată	3.257
România	București	Panduri	Call Center, Studiouri TV	în proprietate	2.244
România	București	Panduri	Call Center, Administrativă	închiriată	7.532
România	Timișoara		Administrativă, Head End, NOC, Studiouri TV	în proprietate	470
România	Craiova		Administrativă, HeadEnd, NOC, Call Center, Studiouri TV	în proprietate	3.551
România	Arad		Administrativă, Head End, NOC, Call Center	în proprietate	804
România	Iași		Administrativă, Head End, Studiouri TV	în proprietate	850
România	Iași		Administrativă, Head End, NOC, Call Center	în proprietate	438
România	Constanța		Administrativă, Head End, NOC, Studiouri TV	în proprietate	1.156
România	Oradea		Administrativă, NOC, Call Center, Studiouri TV	în proprietate	3.806
România	Oradea		Administrativă, Head End	în proprietate	200
România	Brașov		Administrativă, Head End, NOC, Call Center, Studiouri TV	în proprietate	2.078
România	Brașov		Administrativă	în proprietate	588
România	Târgu Mureș		Administrativă, Head End, Noc	în proprietate	325
România	Galați		Administrativă, Head End, NOC, Studiouri TV	în proprietate	1.601
România	Reșița		Administrativă, Head End, Depozit	în proprietate	1.041
România	Slatina		Administrativă, Head End	în proprietate	743
România	Dr. Turnu Severin		Administrativă, Head End	în proprietate	850
România	Pitești		Administrativă, HeadEnd, NOC, Call Center	în proprietate	1.308
România	Cluj-Napoca		Studiouri TV	închiriată	831
România	Cluj-Napoca		Administrativă, Call Center	închiriată	791
România	Cluj-Napoca		Administrativă	în proprietate	2.164

România	Baia-Mare	Administrativă	în proprietate	1.415
România	Râmnicu Vâlcea	Administrativă	în proprietate	930
România	Timișoara	Administrativă	în proprietate	4.489
România	Arad	Administrativă	închiriată	1.106
România	București	Administrativă	în proprietate	4.829
Ungaria	Budapesta	Administrativă, SEDIU, Head End, NOC	închiriată	4.200
Ungaria	Budapesta	Administrativă, Call Center	închiriată	1.064
Ungaria	Budapesta	Administrativă, teren	în proprietate	4.207
Ungaria	Budapesta	Birouri administrative	în proprietate	775
Ungaria	Budapesta	Teren	în proprietate	1.961
Spania	Madrid	Administrativă	închiriată	1.800
Spania	Madrid	Depozit	închiriată	383
Italia	Milano	Administrativă, Vânzări, Depozit	închiriată	498
Italia	Milano	Depozit	închiriată	410

## Angajați

La data de 31 decembrie 2017, aveam 13.976 angajați. Cea mai mare parte a forței noastre de muncă este formată din angajați cu normă întreagă. Tabelul de mai jos reflectă situația angajaților noștri din fiecare țară:

La data de 31 decembrie		
Țara	2016	2017
România	11.708	11.900
Unagaria	1.522	1.821
Spania	120	187
Italia	49	63
Olanda	1	5
<b>Total</b>	<b>13.400</b>	<b>13.976</b>

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

La data de 31 decembrie		
Departament	2016	2017
Seviciul relații clienți	2.395	2.457
Administrativ, Achiziții, Logistică	1.686	1.686
Technic	6.242	6.665
Vânzări și marketing	1.836	1.931
TV	1.241	1.237
<b>Total</b>	<b>13.400</b>	<b>13.976</b>

## Aspecte ce țin de mediul înconjurător

Considerăm că activitățile noastre nu au, în general, un impact semnificativ asupra mediului înconjurător. Cu toate acestea, avem obligația de a respecta un număr mare de legi și reglementările de mediu. Aceste legi și regulamente reglementează, printre altele, gestionarea și eliminarea materialelor periculoase, a emisiilor în atmosferă și a deversărilor, curățarea zonelor contaminate și probleme de sănătate și siguranță. De asemenea, avem obligația de a obține avize, acorduri și/sau autorizații de mediu sau de a transmite o notificare prealabilă către autoritățile competente atunci când sunt construite părți ale rețelei noastre, sunt importate echipamente electronice sau sunt deschise magazine noi. Considerăm că principalele aspecte de mediu care decurg din activitățile noastre includ și potențialul de poluare electromagnetică. Utilizăm diverse strategii privind infrastructura rețelelor pentru a atinge intervale de emisie inferioare nivelurilor maxime permise de reglementările române aplicabile. În cazul în care acest lucru ne-a fost solicitat în baza certificatelor de urbanism corespunzătoare, am obținut sau suntem în curs de obținere a avizelor de la autoritățile publice de sănătate din fiecare țară în care instalăm stații de bază de telecomunicații mobile, din care rezultă că respectăm standardele acceptate privind radiațiile electromagnetice în cadrul activității noastre de telecomunicații mobile.

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

## Litigii și proceduri legale

Pentru detalii legate de Litigii și Proceduri legale, a se vedea *Nota 26 din Situațiile Financiare Consolidate* ale Grupului incluse în Acest Raport.



# Rezultate financiare



Investment  
Value at Year  
end

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

Start  
Con

## ANALIZA CONDUCERII ASUPRA REZULTATELOR FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

Prezentarea și analiza privind situația financiară și rezultatele operațiunilor Grupului prezentate în cele ce urmează trebuie citite în coroborare cu situațiile financiare consolidate ale Grupului la data de 31 Decembrie 2017.

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

### Prezentare Generală

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

Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie, 2017, am avut venituri totale de 916,6 milioane € un profit net de 62,0 milioane € și un EBITDA Ajustat de 287,5 milioane €.

### Evoluții Recente

La data de 1 februarie 2018, RCS & RDS S.A. (filiala din România a Societății „RCS&RDS”), DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (filiala RCS&RDS S.A. din Ungaria – „Digi Kft.”), în calitate de împrumutați, Societatea ca garant, Citibank N.A., London Branch și ING Bank N.V. în calitate de aranjori, ING Bank N.V., ca agent de facilitare de credit, și alte câteva instituții financiare ca împrumutători au încheiat un contract de împrumut sindicalizat, stabilind trei facilități de credit în monede HUF, RON și EURO (the „Facilitatea sindicalizată 2018”).

Facilitatea sindicalizată 2018 este un contract de împrumut pe termen mediu prin care este parțial refinanțat Împrumutul de tip Bridge din 2017. Facilitatea sindicalizată 2018 înlocuiește Împrumutul de tip Bridge din 2017 pentru o valoare corespunzătoare de aproximativ 163 milioane € în echivalent.

Pe data de 9 martie 2018, disponibilitatea existentă deja conform Facilității Sindicalizate 2018 a fost suplimentată cu o sumă constând în echivalentul a aproximativ 16 milioane €. Ca urmare, disponibilitatea totală prezentă conform Facilității Sindicalizate 2018 are o valoare corespunzătoare de aproximativ 179 milioane €.

Facilitatea sindicalizată 2018 este menită a fi utilizată în parte pentru finanțarea achiziției de către Digi Kft (aproximativ 140 milioane €). a operatorului de telecomunicații ungar Invitel Tavkozlesi Zrt. Restul este intenționat a fi utilizat pentru necesități corporative de ordin general și/sau cheltuielile de capital (aproximativ 39 milioane €).

Facilitatea sindicalizată 2018 are o scadență de 5 ani. Rata dobânzii este de 2,65% pe an ,plus ratele interbancare relevante oferite.

În martie 2018, RCS & RDS a achiziționat două etaje ale clădirii în care își are sediul pentru suma de 2.500 EUR, restul clădirii făcând în continuare obiectul contractului existent de leasing.

### Prezentarea veniturilor și a cheltuielilor de exploatare

Consiliul nostru de Administrație evaluează oportunitățile de afaceri și de piață și analizează rezultatele noastre, în principal în funcție de țară. În prezent, generăm venituri și avem cheltuieli de exploatare în România, Ungaria, Spania și Italia și pe parcursul anului 2017 am avut cheltuielile de exploatare ale Companiei în Olanda și România (pe parcursul anului 2016 am avut cheltuielile de exploatare ale Companiei în Olanda). Veniturile și

cheltuielile de exploatare din operațiunile continue sunt defalcate ulterior în următoarele segmente geografice: România, Ungaria, Spania și Altele.

Veniturile pentru fiecare din segmentele noastre geografice (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștiguri din vânzarea activităților întrerupte) pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2016 și 2017 au fost următoarele:

	Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie	
	2016	2017
	(milioane €)	
România	612,7	655,2
Ungaria	137,9	150,4
Spania	83,0	92,7
Altele <sup>(1)</sup>	9,2	18,3
<b>Total venituri</b>	<b>842,8</b>	<b>916,6</b>

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

Cheltuielile de exploatare pentru fiecare dintre segmentele noastre geografice (excluzând cheltuielile de exploatare intersegmentale, dar incluzând cheltuielile cu deprecierea, amortizarea și ajustările pentru depreciere) pentru exercițiile financiare încheiate la data de 31 decembrie 2016 și 2017 au fost următoarele:

	Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie	
	2016	2017
	milioane €	
România	411,3	429,6
Ungaria	86,5	110,7
Spania	68,8	66,1
Altele <sup>(1)</sup>	12,9	22,8
Deprecierea, amortizarea și ajustările pentru deprecierea activelor corporale și necorporale	176,4	171,8
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>755,8</b>	<b>800,8</b>

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

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

### Structura Veniturilor și Cheltuielilor aferente celor cinci linii principale de activitate

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

#### Televiziunea prin cablu

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

Cheltuielile pe care le înregistrăm pentru serviciile de televiziune prin cablu constau în principal în taxele pe care le plătim furnizorilor de programe, taxele de licență pe care le plătim pentru conținutul propriilor noastre canale de televiziune și cheltuielile de personal (care constau, în mare parte, din salariile pe care le plătim personalului care operează și întreține rețeaua, personalului utilizat pentru a opera propriile canale de televiziune și personalului nostru de vânzări). Suportăm de asemenea cheltuieli legate de plățile pentru drepturile de autor efectuate către organismele naționale care reprezintă drepturile colective ale artiștilor, conform legilor locale

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

### Internet și date fixe

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

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

### Servicii de telecomunicații mobile

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

Veniturile pe care le încasăm pentru serviciile de internet și date mobile în România constau în principal din abonamentele lunare pentru care se plătește un preț fix, în timp ce în Spania și Italia internetul și datele mobile sunt incluse în pachete preplătite. Furnizăm, de asemenea, servicii de internet și date mobile în Ungaria, prin utilizarea rețelei Telenor sub marca noastră „Digi”.

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

Tarife de interconectare pentru telefonie mobilă	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2016	2017
	(eurocenți/minut)	
România	0,96	0,96
Spania	1,09	1,09*
Italia	0,98	0,98

\*Din Februarie 2018, tariful de interconectare s-a modificat în Spania la 0,7 eurocenți/minut. Sunt planificate și alte scaderi treptate ale tarifului, conform anunțurilor facute de Autoritatea de Reglementare din Spania.

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



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

### **Telefonia fixă**

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

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

### **DTH**

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

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

### **Alte operațiuni**

Pe lângă activitățile noastre principale, operăm patru stații locale de radio în România, pe care le-am cumpărat în 2015 pentru a ne consolida activitățile legate de serviciile de publicitate și notorietatea. Am investit, de asemenea, în anumite unitati de producere a energiei electrice provenită din surse solare pentru a ne acoperi necesitățile de energie și operăm o activitate de furnizare de energie electrică, prin care achiziționăm energie electrică de pe platformele en-gross de tranzacționare de energie electrică, pe care o revindem ulterior către clienții noștri. Aceste operațiuni sunt de dimensiune relativ redusă și nu sunt raportate ca activități separate.

### **Tendințe și Alți Factori Cheie Care au Impact Asupra Rezultatelor Operațiunilor Noastre**

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

#### **Mediul economic general pe piețele noastre principale**

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

Unele dintre piețele pe care operăm au fost afectate negativ în mod semnificativ de criza economică globală cea mai recentă și de criza datoriilor suverane din Europa. Cu toate acestea, după câțiva ani de recuperare, principalele piețe pe care operăm au înregistrat o creștere economică semnificativă. În special, România, unde am înregistrat venituri care au reprezentat 71% din venitul nostru consolidat pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 a înregistrat printre cele mai mari rate de creștere a produsului intern brut („PIB”) real, conform Eurostat.

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

Un alt efect negativ al celei mai recente crize economice mondiale a constat în impunerea unor taxe suplimentare și alte măsuri guvernamentale care au avut ca scop reducerea perturbărilor economice și compensarea scăderii veniturilor la bugetul statului în jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea. În România, au fost introduse în

2014 o serie de impozite speciale, dintre care doar impozitul pe construcții speciale (inclusiv rețelele de telecomunicații), a mai rămas în vigoare în 2016, la nivelul de 1% din valoarea brută contabilă a construcțiilor relevante. Deși această taxă a fost eliminată în ianuarie 2017, aceasta a dus la o creștere a cheltuielilor noastre, reprezentând 0,6% din veniturile noastre din România pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016).

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

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

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

Calculăm EBITDA adăugând la rezultatul din exploatare consolidat cheltuielile cu deprecierea, amortizarea, și ajustările pentru deprecierea activelor. EBITDA Ajustat este EBITDA ajustat pentru elemente nerecurente și excepționale, precum și pentru rezultatele (nerealizate) ale metodei de evaluare la prețul de piață, în urma evaluării la valoarea justă a contractelor de furnizare a energiei electrice. În cele din urmă, Marja EBITDA Ajustată este raportul dintre EBITDA Ajustat și veniturile noastre totale.

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

EBITDA, EBITDA Ajustat și Marja EBITDA Ajustată pentru anii încheiați la 31 decembrie 2016 și 2017:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2016	2017
	(milioane €, cu excepția cazului în care este indicat altfel)	
<b>Venituri</b> <sup>(1)</sup>	<b>842,8</b>	<b>916,6</b>
Profit operațional	79,3	115,4
Depreciere, amortizare și ajustările pentru deprecierea activelor	176,4 <sup>(5)</sup>	171,8
<b>EBITDA</b> <sup>(2)</sup>	<b>255,6</b>	<b>287,2</b>
(Câștig din vânzarea operațiunilor întrerupte)	0,7	-
(Alte venituri) <sup>(3)</sup>	-	(2,5)
Alte cheltuieli <sup>(4)</sup>	7,0	2,8
<b>EBITDA Ajustat</b>	<b>263,3</b>	<b>287,5</b>
<b>Marja EBITDA Ajustată (%)</b>	<b>31,2%</b>	<b>31,4%</b>

(1) Excluziv venituri intersegmentale.

(2) EBITDA reprezintă profitul sau pierderea operațională consolidată, plus cheltuielile înregistrate cu deprecierea, amortizarea și ajustările pentru deprecierea activelor. EBITDA Ajustat este EBITDA ajustat pentru elemente nerecurente și excepționale, precum și pentru rezultatele (nerealizate) ale metodei de evaluare la prețul de piață, în urma evaluării la valoarea justă a contractelor de furnizare a energiei electrice. Definițiile noastre pentru EBITDA și EBITDA Ajustat nu ar trebui să fie comparate cu indicatori similari utilizați de alte societăți și denumiți „EBITDA”. Considerăm că EBITDA și EBITDA Ajustat sunt instrumente analitice folosite pentru prezentarea într-o manieră normalizată a fluxurilor de numerar, care nu ia în calcul fluctuațiile temporare în capitalul operațional, inclusiv datorita fluctuațiilor activelor aflate în inventar și de momentul de efectuare sau primire a plăților. Întrucât profitul operațional și fluxurile de numerar înregistrate în mod efectiv pentru o anumită perioadă de timp pot devia în mod semnificativ de la acest indicator normalizat, vă îndemnăm să aveți în vedere aceste cifre pentru orice perioadă împreună cu informațiile privind fluxurile de capital rezultate din operațiuni și alte informații privind fluxurile de capital și profitul nostru operațional. Nu ar trebui să considerați EBITDA sau EBITDA Ajustat drept un substitut al profitului operațional sau al fluxurilor de numerar din activități operaționale.

(3) Reprezintă cheltuieli legate de Oferta Publică Inițială (“IPO”) recuperate de la acționarii vânzători în cadrul Ofertei Publice Inițiale, precum și venituri provenite din înstrăinarea participației Digi SAT d.o.o.

(4) Reprezintă pierderea înregistrată ca urmare a aplicării metodei de evaluare la prețul de piață, în urma evaluării la valoarea justă a contractelor de furnizare a energiei electrice și cheltuieli legate de IPO, pe care le excludem din calculul nostru al indicatorului EBITDA Ajustat.

(5) Include deficitul rezultat din reevaluare de 6,3 milioane €, ca rezultat al reevaluării terenurilor, clădirilor și CPE la data de 31 decembrie 2016.

Modificarea în EBITDA Ajustat și Marja EBITDA Ajustată de la 263,3 milioane € și, respectiv, 31,2% pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, la 287,5 milioane € și, respectiv, 31,4% pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, s-a datorat în principal dezvoltării rapide a activității noastre de telecomunicații mobile în România și a contribuției stabile și a creșterii constante a serviciilor fixe. Această a dus la o creștere a profitului operațional de la 79,3 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016 la 115,4 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, datorată în principal dezvoltării economiilor de scară la nivelul operațiunilor noastre și extinderii bazei de abonați.

## **Capacități și limite tehnice ale rețelelor noastre**

### **Oferte de comunicații fixe**

Oferim televiziune prin cablu, internet și date fixe și telefonie fixă prin intermediul rețelelor noastre de fibră optică în România și Ungaria, care acoperea aproximativ 68% și 27% din gospodăriile din aceste țări la data de 31 decembrie 2017. Capacitatea noastră de a ne lărgi zona de acoperire, de a atrage clienți noi și de a ajuta clienții existenți să migreze către servicii mai avansate depinde de capacitățile și limitele acestor rețele. În perioadele analizate, am continuat să urmăm o strategie de extindere a rețelei și ne-am axat, de asemenea, pe modernizarea rețelelor noastre, prin implementarea tehnologiei GPON sau a unei tehnologii comparabile în zonele principale de acoperire. La data prezentului, am finalizat modernizarea a aproximativ 90% din rețelele noastre și putem, în prezent, să oferim viteze de până la 1Gbps în ambele țări, viteze ce sunt mai mari decât ale oricărui produs concurent.

### **Oferte de telecomunicații mobile**

#### *România*

Am lansat în 2007 ofertele de telefonie mobilă 3G în România pe baza unei licențe în banda de 2.100 MHz. Spre deosebire de unii dintre concurenții noștri din domeniul serviciilor de telecomunicații mobile, rețeaua noastră mobilă se sprijină în general pe rețeaua noastră avansată existentă de fibră optică fixă. Pentru a ne îmbunătăți capacitățile 3G, am obținut o licență în banda de 900 MHz în 2012 și am continuat treptat să extindem zona acoperită de serviciile noastre 3G pentru a atrage mai mulți abonați și pentru a ne îndeplini obligațiile de acoperire prevăzute de licențele noastre 3G. La data de 31 decembrie 2017, aveam aproximativ 3,900 de stații de bază de rețea de telefonie mobilă care acopereau aproximativ 99% din populația țării. În 2015 am dobândit o licență în banda de 2.600 MHz și o licență în banda de 3.700 MHz și am lansat o ofertă de telefonie mobilă 4G în România. Acoperirea 4G este disponibilă, prin rețeaua noastră existentă de comunicații mobile, în cele mai populate orașe ale țării și pe drumurile principale, în vederea satisfacerii cerințelor clienților noștri care utilizează dispozitive mobile de ultimă generație. Acoperirea 4G este oferită în paralel cu acoperirea noastră 3G. La data de 31 decembrie 2017, aveam aproximativ 2.400 stații de bază 4G și oferta noastră 4G acoperea aproximativ 54% din populația țării. Intenționăm să continuăm dezvoltarea rețelelor noastre mobile în România. Pentru a furniza servicii în zonele care nu erau deservite la acel moment de propria noastră rețea, am încheiat un acord de roaming național 3G cu Vodafone România în 2014. Acest acord a expirat în aprilie 2017 și nu a fost reînnoit.

#### *Ungaria*

În prezent deținem o licență de telefonie mobilă în banda de 1.800 MHz și o licență de telefonie mobilă în banda de 3.800 MHz în Ungaria. Aceste licențe ne permit să ne dezvoltăm propria rețea 4G în țară și în prezent dezvoltăm rețeaua pentru oferirea serviciilor noastre, având în vedere lansarea acestor servicii în 2018 sau mai târziu. Orice rețea mobilă pe care vom decide să o dezvoltăm în Ungaria în viitor va fi bazată pe rețeaua noastră existentă fixă de fibră optică din acea țară, ceea ce ne va permite să valorificăm sinergiile create.

#### *Spania și Italia*

Activitățile noastre MVNO se bazează în prezent pe utilizarea rețelelor TME în Spania și TIM în Italia.

## **DTH**

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

## Cursurile de schimb

### *Conversia în euro pentru prezentare în Situațiile Financiare*

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

### *Datorii denuminate în euro și dolari americani*

În plus, avem o expunere semnificativă față de euro întrucât o parte semnificativă din datoria noastră financiară este denominată în această monedă, și avem, de asemenea, o anumită expunere limitată față de dolarul american, monedă în care cumpărăm anumit conținut pentru activitățile noastre de televiziune prin cablu și DTH și anumite CPE. La data de 31 decembrie 2017, aveam obligații în valoare de 421,0 milioane € denuminate în euro și obligații în valoare de 70,2 milioane US\$, denuminate în dolari americani (2016: 408,3 milioane € și 43,7 milioane US\$). A se vedea “—Lichidități și Resurse de Capital — Obligații Financiare”. Expunerea noastră la euro este atenuată parțial de veniturile denuminate în euro din activitățile noastre MVNO din Spania și Italia, care împreună cu veniturile colectate în monede funcționale locale dar denuminate în euro, reprezentau 37,4% din veniturile noastre totale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017. A se vedea „Descrierea Activității — Servicii de Telecomunicații Mobile (voce și date) – Operațiunile MVNO în Spania și Italia”. Cu toate acestea, plătim în continuare o parte semnificativă din cheltuielile noastre denuminate în euro și dolari americani din veniturile generate în monedele noastre funcționale principale. A se consulta „Factori de Risc - Suntem supuși unor riscuri valutare asociate fluctuațiilor cursului de schimb”.

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

În perioadele analizate, leul românesc și forintul maghiar au rămas relativ stabile în raport cu euro, înregistrând scăderi de aproximativ 1,7% și, respectiv creșteri de aproximativ 0,7%. Obligațiile noastre denuminate în dolari americani sunt semnificativ mai reduse, astfel încât aprecierea dolarului american nu a avut un efect major asupra Grupului. A se consulta secțiunea “—Informații cantitative și calitative privind riscurile de piață – Riscul valutar”.

Următorul tabel prezintă, unde este cazul, cursul de schimb de la sfârșitul perioadei și cursul de schimb mediu pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2016 și 2017 ale monedei euro față de fiecare dintre principalele noastre monede funcționale și față de dolarul american:

Valoarea unui euro în moneda relevantă	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2016	2017
<b>Leu românesc (RON) <sup>(1)</sup></b>		
Cursul de schimb la sfârșitul perioadei	4,54	4,66
Cursul mediu de schimb	4,49	4,57
<b>Forint maghiar (HUF) <sup>(2)</sup></b>		
Cursul de schimb la sfârșitul perioadei	311,02	310,14
Cursul mediu de schimb	311,47	309,30
<b>Dolar american (USD) <sup>(1)</sup></b>		
Cursul de schimb la sfârșitul perioadei	1,05	1,20
Cursul mediu de schimb	1,11	1,13

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

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

În anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, am înregistrat o pierdere netă din diferențele de curs valutar de 4.3 milioane € (în anul încheiat la data de 31 decembrie 2016: pierderea netă - 3,3 milioane €). În fiecare dintre aceste perioade, pierderea noastră netă s-a datorat în principal deprecierei leului românesc în raport cu euro și dolarul american. A se consulta secțiunea “—Lichiditate și Resurse de Capital — Obligații Financiare.” Împrumuturile în monede străine au fost înregistrate în moneda funcțională a entității relevante la cursul de schimb valabil la data tranzacției și reevaluate pentru a reflecta variațiile cursului de schimb în fiecare lună.

## Concurență

Rezultatele operațiunilor noastre sunt afectate de concurență, deoarece operăm în industrii foarte competitive și concurăm cu un număr tot mai mare de societăți care oferă consumatorilor o gamă largă de produse și servicii de



comunicații și de conținut de divertisment, știri și informații. A se consulta secțiunea „*Factori de Risc - Ne confruntăm cu o concurență semnificativă pe piețele în care ne desfășurăm activitatea, ceea ce ar putea duce la scăderea numărului de clienți actuali și potențiali, a veniturii și a profitabilității*”.

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

#### **Dezvoltarea activității, creșterea numărului de RGU și creșterea ARPU**

Veniturile noastre sunt calculate în mod direct în funcție de numărul de RGU și de ARPU. Niciunul dintre acești termeni nu măsoară performanța financiară conform IFRS, și niciunul dintre aceștia nu a fost revizuit de un auditor, consultant sau expert extern. Fiecare dintre acești indicatori rezultă din estimările conducerii. Astfel cum sunt definiți de conducerea noastră, acești termeni s-ar putea să nu fie comparabili cu termeni similari utilizați de alte societăți. Folosim termenul de RGU pentru a desemna contul de abonat al unui client în legătură cu unul dintre serviciile noastre. RGU sunt măsurate la sfârșitul perioadei relevante. Având în vedere că definiția RGU utilizată este diferită pentru diferitele linii de activitate, vă recomandăm să fiți prudenți atunci când încercați să comparați RGU și ARPU între liniile noastre de activitate. Calculăm ARPU în cadrul unei linii de activitate, pe un segment geografic sau la nivelul întregului Grup, pentru o anumită perioadă împărțind veniturile totale ale respectivei linii de activitate, ale respectivului segment geografic sau ale Grupului pentru perioada respectivă, (a) dacă acea perioadă este o lună calendaristică, la numărul total de RGU relevante facturate pentru servicii în acea lună calendaristică; sau (b) dacă acea perioadă depășește o lună calendaristică, la (i) numărul mediu de RGU relevante facturate pentru servicii în acea perioadă și (ii) numărul de luni calendaristice din acea perioadă. În cadrul calculelor noastre privind ARPU nu facem diferența între diferitele tipuri de pachete de abonament sau numărul și natura serviciilor la care un anumit client se abonează. ARPU este un indicator pe care îl folosim pentru a evalua eficiența cu care obținem venituri potențiale de la clienți. A se consulta secțiunea „*Informații importante – Prezentarea Informațiilor Financiare și a Altor Informații*”.

Baza noastră totală de RGU a crescut de la 12,4 milioane RGU la data de 31 decembrie 2016 la 13,3 milioane RGU la data de 31 decembrie 2017, reprezentând o creștere de 7%. Creșterea numărului de RGU în această perioadă s-a datorat în principal creșterii numărului de clienți ai serviciilor de telecomunicații mobile, extinderii acoperirii rețelei noastre fixe de fibră optică și pătrunderii sporite în zonele deja acoperite și vânzărilor încrucișate. Creșterea numărului de RGU este principalul factor determinant al creșterii veniturilor și depinde de dezvoltarea în continuare a rețelei, valorificarea relațiilor cu clienții existenți prin vânzările încrucișate și de investițiile făcute pentru atragerea de noi abonați. Aceste investiții constau în echipamente CPE (cum ar fi terminalele GPON, decodoarele, dispozitivele mobile și terminalele pentru telefoane fixe, antenele parabolice și receptoarele satelit și smartcard-urile), precum și în cheltuieli legate de dezvoltarea, modernizarea și instalarea rețelei.

Următorul tabel arată numărul de RGU și ARPU lunar pe segmente geografice și linii de activitate la data de și pentru anii încheiați la 31 decembrie 2016 și 2017:

	Pentru cele trei luni încheiate la 31 decembrie		Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2016	2017	2016	2017
	(RGU: mii; ARPU: €/perioadă)		(RGU: mii; ARPU: €/perioadă)	
<b>RGU/ARPU</b>				
<b>Grup</b>				
RGU	12.443	13.273	12.443	13.273
ARPU	5,2	5,4	5,1	5,3
<b>România</b>				
<i>Televiziune prin cablu</i>				
RGU	2.865	3.030	2.865	3.030
ARPU	5,2	5,2	5,2	5,2
<i>Internet și date fixe</i>				
RGU				
Clienți rezidențiali	2.000	2.144	2.000	2.144
Clienți business	115	140	115	140
ARPU				
Clienți rezidențiali	5,1	5,0	5,0	5,0
Clienți business	34,6	29,4	35,8	31,9
<i>Serviciile de telecomunicații mobile<sup>(1)</sup></i>				
RGU	3.213	3.391	3.213	3.391
ARPU	3,6	4,3	3,4	4,1
<i>Servicii de telefonie fixă</i>				
RGU				
Clienți rezidențiali	1.210	1.128	1.210	1.128
Clienți business	129	132	129	132
ARPU				
Clienți rezidențiali	1,3	1,3	1,3	1,3
Clienți business	3,7	3,5	3,7	3,5
<i>DTH</i>				
RGU	641	593	641	593
ARPU	4,9	4,9	4,9	4,9
<b>Ungaria</b>				
<i>Televiziune prin cablu</i>				
RGU	473	500	473	500
ARPU	7,9	8,3	7,5	8,2
<i>Internet și date fixe</i>				
RGU	428	467	428	467
ARPU	8,0	7,5	7,8	7,6
<i>Serviciile de telecomunicații mobile<sup>(2)</sup></i>				
RGU	14	12	14	12
ARPU	6,9	6,9	6,8	7,1
<i>Servicii de telefonie fixă</i>				
RGU	353	379	353	379
ARPU	1,7	1,2	1,7	1,4
<i>DTH</i>				
RGU	307	291	307	291
ARPU	8,8	9,2	8,2	9,2

	Pentru cele trei luni încheiate la 31 decembrie		Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2016	2017	2016	2017
	(RGU: mii; ARPU: €/perioadă)		(RGU: mii; ARPU: €/perioadă)	
<b>Spania</b>				
<i>Serviciile de telecomunicații mobile<sup>(1)(3)</sup></i>				
RGU	609	896	609	896
ARPU	11,4	10,1	11,6	10,5
<b>Altele<sup>(4)</sup></b>				
<i>Serviciile de telecomunicații mobile<sup>(1)(3)</sup></i>				
RGU	86	170	86	170
ARPU	10,6	10,6	10,9	10,6

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

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

(3) În calitate de MVNO.

(4) Include Italia.

Este posibil ca veniturile noastre totale să nu crească mereu direct proportional cu creșterea numărului de RGU. În parte, aceste variații reflectă faptul că ARPU diferă de la o linie de activitate la alta. Încercăm să mărim profitabilitatea fiecărei linii de activitate prin gestionarea atentă a cheltuielilor, negociind taxele de conținut, costurile de interconectare și alte cheltuieli similare, prin utilizarea unor tehnologii mai noi pentru îmbunătățirea rezultatelor activităților și, dacă este posibil, prin realizarea anumitor operațiuni și activități legate de investiții prin eforturi interne, pentru a eficientiza costurile.

Abordarea noastră reflectă gama relativ largă de activități și capacitatea noastră de a oferi servicii multiple bazei noastre de clienți. De exemplu, la data de 31 decembrie 2017, fiecare dintre clienții noștri rezidențiali din România (excluzând clienții DTH) s-a abonat la o medie de 2.3 servicii (prin comparație cu media de 2.4 la data de 31 decembrie 2016). În prezent, există o tendință din partea abonaților de a renunța la serviciile de telefonie fixă în totalitate, ceea ce are un impact asupra numărului mediu de servicii per abonat.

Următorul tabel prezintă evoluția numărului total de RGU pe linie de activitate din anii 2016 și 2017:

	La data de 31 decembrie	
	2016	2017
	(mii)	
Televiziune prin cablu	3.338	3.530
Internet și date fixe	2.543	2.751
Servicii de telecomunicații mobile	3.922	4.469
Servicii de telefonie fixă	1.692	1.639
DTH	948	884
<b>Total</b>	<b>12.443</b>	<b>13.273</b>

### Deprecierea, amortizarea și ajustările pentru deprecierea activelor

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

Următorul tabel arată evoluția costurilor noastre cu amortizarea, deprecierea și ajustările pentru deprecierea activelor pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2016 și 2017:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2016	2017
	(milioane €)	
Deprecierea imobilizărilor corporale	86,7	96,0
Amortizarea imobilizărilor necorporale	35,0	31,6
Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare	46,2	41,6
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	2,2	2,6
Impactul reevaluărilor <sup>(1)</sup>	6,3	-
<b>Total</b>	<b>176,4</b>	<b>171,8</b>

(1) La data de 31 decembrie 2016 am efectuat o reevaluare a terenurilor, clădirilor și CPE, conform celor descrise mai jos.

### Modificări ale estimărilor privind viața utilă rămasă

Societatea depreciază imobilizările corporale și amortizează activele imobilizate pe bază de depreciere liniară prin estimarea duratei de viață utilă rămasă. În conformitate cu IFRS, Societatea este obligată să analizeze acest criteriu de durată de viață utilă rămasă la sfârșitul fiecărui an financiar. În anul 2016, având în vedere experiența sa continuă cu privire la clădiri și utilizarea activelor respective, Societatea a revizuit durata de viață utilă rămasă pentru deprecierea și amortizarea acestor active. Pentru a o potrivi cu cea mai bună estimare a sa în ce privește durata de timp pe parcursul căreia aceste active vor genera beneficii economice viitoare, perioade estimate de Societate a fi mai lungi decât cele anticipate inițial în majoritatea cazurilor, durata de viață utilă rămasă cu privire la majoritatea activelor sale, care sunt supuse deprecierei, a fost extinsă.

Pentru detalii cu privire la categoria de bunuri care au făcut obiectul revizuirii din punctul de vedere al duratei de viață utilă rămasă, vă rugăm să vedeți „— Deprecierea imobilizărilor corporale” și „— Amortizarea imobilizărilor necorporale” de mai jos.

În consecință, Societatea a înregistrat cu titlu de cost de amortizare și depreciere o sumă de 121,7 milioane € (excluzând activele constând în programe de televiziune) în 2016, prin comparație cu 145,6 milioane € (excluzând activele constând în programe de televiziune) pe care ar fi înregistrat-o dacă ar fi folosit pentru calculul acestui cost estimările de viață utilă rămasă, folosite pentru întocmirea situațiilor financiare pentru anul 2015. Această scădere a costului de depreciere și amortizare a avut un efect pozitiv corespondent asupra profitului nostru înregistrat în 2016 înainte de impozitare.

La 31 decembrie 2017 managementul a revizuit estimările cu privire la duratele de viață ale imobilizărilor corporale și a considerat ca duratele de viață sunt adecvate fiecărui tip de activ și mod de utilizare.

### Reevaluare

La data de 31 decembrie 2016 au fost făcute reevaluări pentru terenuri și clădiri, precum și pentru CPE. Conform modelului de reevaluare descris în Politicile de Contabilitate din Situațiile Financiare Consolidate IFRS, imobilizările corporale sunt reflectate prin utilizarea sumelor rezultate din reevaluare, care reprezintă valoarea justă la data reevaluării, minus orice depreciere acumulată ulterioară și minus orice pierdere din depreciere acumulată ulterioară. Evaluările au loc suficient de frecvent pentru a asigura că valoarea justă a activului reevaluat nu diferă în mod semnificativ de valoarea sa contabilă. Drept rezultat, impactul din reevaluarea terenurilor și clădirilor a reprezentat un deficit de 3,9 milioane € înregistrat în contul de profit și de pierdere pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, precum și un impact pozitiv de 1,9 milioane € în ce privește alte elemente ale rezultatului global – OCI - (capital propriu, net de impozite). Impactul din reevaluarea CPE a avut drept rezultat un deficit de 2,4 milioane € înregistrat în contul de profit și de pierdere pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016 și un impact pozitiv de 17,5 milioane € în ce privește alte elemente ale rezultatului global - OCI - (capital propriu, net de impozite).

Modificarea estimărilor privind durata de viață utilă rămasă a activelor și reevaluarea CPE a avut un efect pozitiv, net de impozit, asupra capitalurilor proprii ale acționarilor consolidate înregistrate la sfârșitul anului 2016, care erau cu 32,0 milioane € mai mari decât cele care s-ar fi înregistrat dacă ar fi fost folosite estimările privind viața utilă rămasă din 2015 și dacă nu ar fi avut loc reevaluarea privind CPE, astfel cum este descrisă mai sus și a avut drept efect o creștere a datoriilor amânate din impozite cu 6 milioane €. Deprecierea și amortizarea sunt cheltuieli nemonetare, și modificările înregistrate de Societate cu privire la depreciere și amortizare nu au un efect corelativ asupra poziției sale în privința numerarului.



## Dezabonare

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

- ▶ credem că acei clienți care se abonează la mai multe servicii sunt mai puțin susceptibili să renunțe la serviciile noastre. În România, numărul mediu de servicii pe client rezidențial a fost de 2,3 (excluzând DTH), iar procentul clienților care utilizează mai mult de un serviciu a fost de aproximativ 74% la data de 31 decembrie 2017. În Ungaria, numărul mediu de servicii pe client de rețea a fost de 2,3 (excluzând DTH), iar procentul clienților care utilizează mai mult de un serviciu a fost de aproximativ 80% la data de 31 decembrie 2017; și
- ▶ prețurile atractive și tehnologia noastră relativ avansată în comparație cu concurenții noștri din România și Ungaria și ofertele noastre de conținut premium fac ca înlocuirea serviciilor noastre cu cele oferite de concurenții noștri să nu fie atractivă.

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

## Cheltuielile de capital

De-a lungul timpului, am urmat o strategie de dezvoltare ambițioasă care a presupus să facem cheltuieli de capital semnificative. Obiectivul principal al cheltuielilor de investiții în perioadele analizate a fost (i) modernizarea și extinderea rețelei fixe de fibră optică în România și Ungaria; (ii) extinderea rețelei noastre mobile 3G și 4G în România și construirea rețelei noastre 4G în Ungaria; (iii) crearea și dezvoltarea propriilor noastre canale de televiziune; (iv) crearea și extinderea serviciilor noastre MVNO în Spania și Italia; și (v) costurile de achiziție a abonaților în cadrul tuturor liniilor noastre de activitate. În consecință, cheltuielile noastre de capital au fost semnificative. În anul încheiat la 31 decembrie 2017, am avut cheltuieli de capital de 243,2 milioane €, care au fost mai mici decât EBITDA-ul nostru Ajustat cu 44,3 milioane € și au reprezentat 26,5% din veniturile noastre pentru acea perioadă. În anul încheiat la 31 decembrie 2016, am avut cheltuieli de capital de 216,5 milioane €, care au fost mai mici decât EBITDA-ul nostru Ajustat cu 46,8 milioane € și au reprezentat 25,7% din veniturile noastre pentru acea perioadă.

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

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

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

## Plățile către furnizorii terți de conținut și de servicii

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

principal din tarifele de interconectare plătite altor operatori de rețea și, în cazul internetului și datelor, taxe de conectivitate internaționale.

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

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

Contractul nostru actual cu Intelsat a fost reînnoit astfel încât să producă efecte până la data de 30 noiembrie 2022. La data de 31 decembrie 2017, în baza contractului încheiat cu Intelsat, am închiriat 9 transpondere pentru a transmite semnalul nostru DTH (și am folosit un transponder suplimentar pentru a transmite semnale non-DTH). Contractul ne permite să reducem mai mult numărul de transpondere dedicate.

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

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

### **Achiziții și înstrăinări**

La data de 21 iulie 2017 DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. ("Digi HU"), în calitate de cumpărător, a semnat un contract de vânzare-cumpărare ("CVC") cu Ilford Holding Kft. și Invitel Technocom Távközlési Kft., în calitate de vânzători ("Vânzătorii"; Vânzătorii sunt controlați de China Central și Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF, care este gestionat de Luxembourg Investment Solutions S.A.) pentru dobândirea de participații reprezentând în total 99,998395% din capitalul social al și drepturile de vot în Invitel Távközlési Zrt. ("Target-ul") ("Tranzacția").

Potrivit prevederilor CVC, prețul total pe care trebuie să îl plătească Digi HU Vânzătorilor pentru dobândirea participațiilor în Target este de 140 milioane € această valoare fiind supusă unor ajustări suplimentare de preț, așa cum se obișnuiește în cazul unor tranzații de mărimea acesteia în industria telecomunicațiilor.

Tranzacția, odată finalizată, va consolida poziția Digi HU și, respectiv, a grupului Societății, pe piața ungară de telecomunicații, permițându-i să-și extindă accesul la clienți și experiența, și creând sinergii operaționale mai bune.

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

## Rezultate Istorice ale Operațiunilor

Rezultatele operațiunilor pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2016 și 2017.

### Venituri

Veniturile noastre (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștiguri din vânzarea activităților întrerupte) pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 a fost de 916,6 milioane € comparativ cu 842,8 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, o creștere de 8,8%.

Următorul tabel indică distribuția veniturilor pe segment geografic și linie de activitate pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2016 și 2017:

	Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie		% modificare
	2016	2017	2016 față de 2017
(milioane €)			
<b>Romania</b>			
Televiziune prin cablu	175,7	182,4	3,8%
Internet și date fixe	163,6	171,6	4,9%
Servicii de telecomunicații mobile <sup>(2)</sup>	122,0	164,2	34,6%
Telefonie fixă	25,1	23,4	-6,8%
DTH	38,7	36,1	-6,7%
Alte venituri <sup>(1)</sup>	87,6	77,6	-11,4%
<b>Total</b>	<b>612,7</b>	<b>655,2</b>	<b>6,9%</b>
<b>Ungaria</b>			
Televiziune prin cablu	41,0	47,7	16,3%
Internet și date fixe	38,0	40,8	7,4%
Servicii de telecomunicații mobile <sup>(2)</sup>	1,2	1,1	-8,3%
Telefonie fixă	6,8	6,3	-7,4%
DTH	31,4	33,5	6,7%
Alte venituri <sup>(1)</sup>	19,5	21,1	8,2%
<b>Total</b>	<b>137,9</b>	<b>150,4</b>	<b>9,1%</b>
<b>Spania</b>			
Servicii de telecomunicații mobile <sup>(2)</sup>	82,7	92,5	11,9%
Alte venituri <sup>(1)</sup>	0,3	0,2	-33,3%
<b>Total</b>	<b>83,0</b>	<b>92,7</b>	<b>11,7%</b>
<b>Altele<sup>(3)</sup></b>			
Servicii de telecomunicații mobile <sup>(2)</sup>	9,0	18,2	102,2%
Alte venituri <sup>(1)</sup>	0,2	0,1	-50,0%
<b>Total</b>	<b>9,2</b>	<b>18,3</b>	<b>98,9%</b>
<b>Venituri totale</b>	<b>842,8</b>	<b>916,6</b>	<b>8,8%</b>

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

(2) Include venituri din internet și date mobile.

(3) Include venituri din activitățile din Italia.

**Veniturile din România** pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 au fost de 655,2 milioane €, prin comparație cu 612,7 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016, o creștere de 6,9%.

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

Numărul de RGU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut de la aproximativ 3,2 milioane la data de 31 decembrie 2016 la aproximativ 3,4 milioane la data de 31 decembrie 2017, o creștere de aproximativ 5,5%.

ARPU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut de asemenea în anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 la o medie de 4,1 €/lună de la o medie de 3,4 €/lună în anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, o creștere de 19,2%, care a rezultat în mod principal din anumite modificări în mixul de pachete de abonament, clienți care au trecut la servicii de valoare mai mare și din interconectare.

Numărul de RGU din serviciile de televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 2,9 milioane la data de 31 decembrie 2016 la aproximativ 3,0 milioane la data de 31 decembrie 2017, o creștere de aproximativ 5,8%, și numărul de RGU din internet și date fixe a crescut aproximativ de la 2,1 milioane la data de 31 decembrie 2016 la aproximativ 2,3 milioane la data de 31 decembrie 2017, o creștere de aproximativ 8%.

Aceste creșteri au fost în principiu datorate investițiilor în dezvoltarea și îmbunătățirea rețelelor noastre de fibră optică, ceea ce a permis mai multor clienți să se conecteze.

Alte venituri includ, în principal, venituri rezultate din vânzarea echipamentelor, dar de asemenea și venituri din servicii de filmare de evenimente sportive și venituri din publicitate. Vânzarea echipamentelor include în principal vânzarea de telefoane mobile și a altor echipamente. Creșterea înregistrată a nivelului de venituri rezultate din serviciile noastre de televiziune prin cablu, internet și date fixe, telecomunicații mobile și alte venituri s-a compensat în parte cu scăderea veniturilor rezultate din activitățile de servicii DTH și telefonie fixă, ca urmare a scăderii numărului de RGU din ambele linii de activitate.

Numărul de RGU DTH a scăzut de la aproximativ 641.000 la data de 31 decembrie 2016 la aproximativ 593.000 la data de 31 decembrie 2017, o scădere de aproximativ 7,5%. Această scădere s-a datorat în principal unor investiții scăzute în CPE (cum ar fi receptorii și decodoarele satelit), care au limitat potențialul nostru de atragere a clienților. De asemenea, un număr de abonați la serviciile DTH și-au încetat contractele și, fie s-au mutat la concurenții noștri, fie au migrat de la serviciile noastre de DTH la serviciile noastre de televiziune prin cablu. Numărul de clienți rezidențiali care sunt abonați la serviciile de telefonie fixă a scăzut de la 1,2 milioane la data de 31 decembrie 2016 la aproximativ 1,1 milion la data de 31 decembrie 2017, o scădere de aproximativ 6,8%, iar ARPU pentru serviciile de telefonie fixă a rămas relativ stabil, la o medie de 1,3 € pe lună pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017.

**Veniturile din Ungaria** pentru anul încheiat în data de 31 decembrie 2017 au fost de 150,4 milioane € comparativ cu 137,9 milioane € pentru anul încheiat în data de 31 decembrie 2016, înregistrându-se o creștere de 9,1%. Această creștere s-a datorat, în principal, creșterii numărului de RGU pentru televiziune prin cablu și internet și date fixe. Numărul de RGU pentru televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 473.000 la 31 decembrie 2016, la aproximativ 500.000 la 31 decembrie 2017, ceea ce corespunde unei creșteri de aproximativ 5,7 %, numărul de RGU pentru internet și date fixe a crescut de la aproximativ 428.000 la data de 31 decembrie 2016 la aproximativ 476.000 la data de 31 decembrie 2017, o creștere de aproximativ 9,1%, RGU pentru telefonie fixă a crescut de la aproximativ 353.000 la data de 31 decembrie 2016 la aproximativ 379.000 la data de 31 decembrie 2017, o creștere de aproximativ 7,4%.

Aceste creșteri au fost parțial determinate de investițiile noastre în extinderea și modernizarea rețelei noastre fixe din fibră optică din Ungaria. Numărul de RGU pentru servicii de telecomunicații mobile a scăzut de la aproximativ 307.000 la data de 31 decembrie 2016 la aproximativ 291.000 la data de 31 decembrie 2017, o scădere de aproximativ 5,2%. Această scădere a fost cauzată, în principal, de investițiile mici în CPE (precum receptoarele și decodoarele de satelit). De asemenea, o serie de abonați DTH și-au reziliat contractele, s-au mutat la concurenții noștri sau au migrat de la serviciile noastre DTH la serviciile noastre de televiziune prin cablu.

Veniturile din Spania Veniturile din Spania pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 au fost de 92,7 milioane € față de 83,0 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016, înregistrându-se o creștere de 11,7%. Creșterea veniturilor s-a datorat, în principal, unei creșteri a numărului de RGU pentru servicii de telecomunicații mobile de la aproximativ la 609.000 la 31 decembrie 2016 la aproximativ 896.000 la 31 decembrie 2017, ceea ce corespunde unui procent de aproximativ 47,1% determinată, în principal, de atragerea de clienți noi ca urmare a ofertelor mai atractive de servicii și date mobile.

Veniturile din altele au reprezentat veniturile din activitățile noastre de exploatare din Italia, iar pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 acestea au fost de 18,3 milioane €, față de 9,2 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, înregistrându-se o creștere de 98,9%. Creșterea veniturilor a fost determinată, în principal, de atragerea de clienți noi ca urmare a unor oferte mai atractive de telefonie mobilă și date.



### Cheltuieli totale de exploatare

Cheltuielile noastre totale de exploatare (exceptând cheltuielile intersegmentale și alte cheltuieli, dar incluzând cheltuielile cu amortizarea și ajustările pentru depreciere) pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 au fost de 800,8 milioane €, față de 755,8 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, o creștere de 6,0%.

### Cheltuieli de exploatare

Tabelul de mai jos include cheltuielile (exceptând cheltuielile intersegmentale și alte cheltuieli, cheltuielile cu amortizarea și ajustările pentru depreciere) pentru fiecare segment geografic pentru anii încheiați la 31 decembrie 2016 și 2017.

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie			
	2016		2017	
	(milioane €)	(% din venit)	(milioane €)	(% din venit)
Romania	411,3	67,1%	429,6	65,6%
Ungaria	86,5	62,7%	110,7	73,6%
Spania	68,8	82,9%	66,1	71,3%
Altele <sup>(1)</sup>	12,9	140,2%	22,8	124,6%
<b>Total</b>	<b>579,5</b>		<b>629,0</b>	

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

**Cheltuielile de exploatare din România** pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 au fost de 429,6 milioane €, față de 411,3 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, o creștere de 4,4%. Această creștere s-a datorat în principal dezvoltării activității noastre, reprezentate în principal de creșterile cheltuielilor de telefonie, ca urmare a cheltuielilor ridicate de interconectare asociate ofertelor noastre mobile. Pierderea din activitatea de furnizare de energie electrică a avut impact asupra rezultatelor, în principal, în Q1 2017, atunci când a generat o marjă brută negativă în cuantum de 7,4 milioane € (8,6 milioane € pierdere din furnizare de energie pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017). În această perioadă de asemenea am înregistrat cheltuieli cu creșteri salariale și cu onorarii pentru serviciile juridice. Acestea au fost parțial compensate prin scăderea costurilor suportate cu bunurile vândute ca rezultat al schimbărilor în ofertele pentru telefoane mobile în rate, începând cu finalul lui Q1 2017.

**Cheltuielile de exploatare din Ungaria** pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 au fost de 110,7 milioane € față de 86,5 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, o creștere de 28,0%. Această tendință a fost în mod principal determinată de creșterea costurilor asociate cu dezvoltarea rețelei mobile, creșterea costurilor directe asociate cu creșterea numărului de RGU, în special cheltuieli cu drepturile de difuzare, precum și creșterea salariilor.

**Cheltuielile de exploatare din Spania** pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 au fost de 66,1 milioane €, prin comparație cu 68,8 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, o scădere de 3,9%. Aceasta a rezultat din economii de scară realizate de activitate.

**Cheltuielile de exploatare din Altele** au reprezentat cheltuielile aferente activităților noastre din Italia și cheltuieli ale Societății și pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 erau de 22,8 milioane €, prin comparație cu 12,9 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, o creștere de 76,7%. Această creștere a fost generată în principal de creșterea cheltuielilor de interconectare rezultate din creșterea traficului de date și a RGU în Italia.

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

Tabelul de mai jos include informații referitoare la amortizare, depreciere și ajustările pentru deprecierea immobilizărilor corporale și necorporale pentru anii încheiați la 31 decembrie 2016 și 2017.

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2016	2017
	(milioane €)	
Deprecierea immobilizărilor corporale	86,7	96,0
Amortizarea immobilizărilor necorporale	35,0	31,6
Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare	46,2	41,6
Ajustările immobilizărilor corporale	2,2	2,6
Impactul reevaluării terenului și clădirilor <sup>(1)</sup>	6,3	-
<b>Total</b>	<b>176,4</b>	<b>171,8</b>

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

### Deprecierea immobilizărilor corporale

Deprecierea immobilizărilor corporale a fost de 96,0 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, prin comparație cu 86,7 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, o creștere de 10,7%. Această creștere a rezultat, în principal, din investițiile făcute în rețeaua mobile din România și Ungaria.

Durata de viață utilă estimată pentru anumite categorii de immobilizări corporale a fost reevaluată la data de 31 decembrie 2016, iar estimările privind viața utilă rămasă au fost aplicate începând cu data de 1 ianuarie 2016.

Viața utilă revizuită este prezentată mai jos:

	Viața utilă conform estimărilor anterioare	Viața utilă conform estimărilor ulterioare
Clădiri	40-50 ani	40-50 ani
Rețea Fixă	15 ani	până la 25 ani
Rețea Mobilă Radio (site -uri)	10 ani	20 ani
Echipamente și dispozitive	3-12 ani	3-10 ani
Echipamente în locația clienților	5 ani	5-10 ani
Auto-vehicule	5 ani	5 ani
Mobilă și echipament birotic	3-9 ani	3-9 ani

### Amortizarea immobilizărilor necorporale

Amortizarea immobilizărilor necorporale pentru operațiunile continue a fost de 31,6 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, în comparație cu 35,0 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, o scădere de 9,7%, în principal ca urmare a finalului perioadei de amortizare a anumitor relații contractuale dobândite în perioade anterioare care au generat cheltuieli de amortizare mai scăzute în perioada raportată.

La data de 31 decembrie 2016, conducerea a revizuit estimările cu privire la viața utilă rămasă a licențelor de telefonie mobilă. În cazul anumitor licențe de telefonie mobilă, există opțiuni de extindere, care se exercită în mod automat la cererea Societății. Prin urmare, durata de viață utilă rămasă estimată a fost revizuită pentru a fi în concordanță cu estimarea optimă a perioadei pentru care aceste licențe vor genera beneficii economice viitoare. Estimarea privind viața utilă estimată a licențelor de telefonie a fost revizuită de la 15 ani la 15 până la 25 ani.

### Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare

Amortizarea activelor constând în programe de televiziune pentru activitățile continue a fost de 41,6 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, față de 46,2 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016, o scădere de 10,0%. În cursul anului 2017 anumite drepturi de difuzare a competițiilor de fotbal și tenis au încetat, ceea ce a determinat amortizări mai reduse ale drepturilor de difuzare față de perioade anterioare.

**Alte venituri/cheltuieli**

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, am înregistrat alte cheltuieli de 2,8 milioane €, față de cheltuieli de 7,0 milion €, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016. În cursul anului 2017 Digi a înregistrat costuri de 2,6 milioane € legate de Oferta Publică Inițială din care 2,4 milioane € au fost recuperate de la acționarii care au vândut în oferta publică inițială (prezentate ca Alte venituri). Pierderea la prețul de piață provenită din evaluarea la valoarea justă a contractelor de furnizare a energiei electrice de 0,2 milioane € este de asemenea prezentată la Alte cheltuieli în anul încheiat la data de 31 decembrie 2017.

Alte venituri includ costurile legate de oferta publică inițială recuperate de la acționarii vânzători, precum și venituri provenite din înstrăinarea participației Digi SAT d.o.o.

**Profit din exploatare**

Pentru toate motivele expuse anterior, profitul nostru din exploatare pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 a fost de 115,4 milioane €, față de 79,3 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016.

**Venituri/(cheltuieli) financiare nete**

Recunoaștem cheltuieli financiare nete de 35,9 milioane € în cursul anului încheiat la data de 31 decembrie 2017, comparate cu cheltuieli financiare nete de 56,2 milioane € în cursul anului încheiat la data de 31 decembrie 2016, o scădere de 36,0%.

În cursul anului încheiat la data de 31 decembrie 2016, poziția cheltuielii financiare nete a fost afectată de cheltuieli adiționale generate de refinanțarea Obligațiunilor 2013 (dobânda de răscumpărare și penalitățile și un cost neamortizat de împrumut adițional) și a veniturilor financiare derivate din câștigurile valorii juste legate de derecunoașterea activelor financiare disponibile pentru vânzare.

În anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 cheltuiala cu dobânda a fost mai scăzută decât în anul anterior în principal din cauza ratei dobânzii mai mici pentru emisiunea de Obligațiuni în valoare de 350 milioane € din 2016 (dobânda 5%) comparat cu emisiunea de Obligațiuni anterioară din 2013, în valoare de 450 milioane de € (dobânda 7,5%).

Diferența de 19,9 milioane de valoare justă pentru active derivate încorporate la data de 31 decembrie 2017 este recunoscută ca un venit financiar în perioadă (comparativ cu 10,4 milioane € la data de 31 decembrie 2016).

**Profitul/(Pierderea) înainte de impozitare**

Pentru motivele expuse anterior, profitul nostru înainte de impozitare a fost de 79,5 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, față de profitul de 23,1 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016.

**Creditul/(cheltuiala) pentru impozitul pe profit**

În anul încheiat la 31 decembrie 2017, a fost înregistrată o cheltuială pentru impozitul pe venit de 17,4 milioane € comparativ cu o cheltuială cu impozitul de 11,3 milioane € înregistrată în anul încheiat la 31 decembrie 2016.

**Profitul/(pierderea) anual(ă)**

Pentru motivele expuse anterior, profitul nostru net pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 a fost de 62,0 milioane €, față de un profit de 11,8 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016.

**LICHIDITATE ȘI RESURSE DE CAPITAL**

Istoric, principalele surse de lichiditate ale noastre au fost fluxurile de numerar din exploatare precum și finanțarea datoriilor.

Pe viitor, ne așteptăm să finanțăm obligațiile noastre în numerar și cheltuielile de capital în principal, din fluxurile de numerar din exploatare, din Contractul de Facilitate de Credit Senior, din Contractul de Facilitate de Credit ING, din Contractul de Facilitate de Credit Citi (astfel cum este acesta definit mai jos), din alte facilități de scrisoare de garanție și din alte contracte de credit. Considerăm că fluxurile noastre de numerar din exploatare vor continua să ne permită să menținem o politică flexibilă privind cheltuielile de capital.

Toate activitățile noastre au generat, de-a lungul timpului, fluxuri pozitive de numerar din exploatare, care sunt relativ constante de la lună la lună. Variațiile fluxului nostru de numerar global aferent perioadelor analizate au fost reprezentate în principal de fluxul de numerar majorat sau redus utilizat în activități de investiții și fluxul de numerar din activități de finanțare. Am investit și continuăm să investim masiv în creșterea activităților noastre, prin extinderea rețelei de telecomunicații mobile și a rețelelor noastre fixe de fibră optică, prin achiziția de noi drepturi asupra conținutului și prin reînnoirea celor existente, prin achiziția de CPE pe care le furnizăm clienților noștri și prin explorarea altor oportunități de investiție pe criterii de oportunitate, conform modelului nostru actual de afaceri. Considerăm că vom putea să ne îndeplinim nevoile de flux de numerar prin accelerarea sau încetinirea planurilor noastre de creștere și extindere.

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



### Informații istorice referitoare la fluxurile de numerar

Tabelul de mai jos include fluxurile noastre consolidate de numerar din activități de exploatare, fluxurile de numerar utilizate în activitățile de investiție și fluxurile de numerar din (utilizate în) activitățile de finanțare, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2016 și 2017.

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2016	2017
	(milioane €)	
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare înainte de modificările capitalului circulant</b>	<b>266,6</b>	<b>295,5</b>
Fluxuri de trezorerie din modificări ale capitalului circulant <sup>(1)</sup>	(11,3)	(4,3)
<b>Fluxuri de trezorerie din operațiuni</b>	<b>255,3</b>	<b>291,2</b>
Dobânda plătită	(44,0)	(33,4)
Impozitul pe venit plătit	(7,8)	(10,2)
<b>Fluxuri de trezorerie nete din activități de exploatare</b>	<b>203,5</b>	<b>247,6</b>
<b>Fluxuri de trezorerie nete utilizat în activități de investiții</b>	<b>(216,0)</b>	<b>(242,3)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie nete din (utilizat în) activități de finanțare</b>	<b>(21,8)</b>	<b>(3,9)</b>
Creșterea (scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(34,2)	1,4
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	49,7	14,6
Efectul fluctuației cursului de schimb asupra numerarului și a echivalentelor de numerar deținute	(0,8)	0,0
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului</b>	<b>14,6</b>	<b>16,1</b>

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

Fluxurile de trezorerie înregistrate din operațiuni înainte de modificările capitalului circulant au fost de 295,5 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2017 și de 266,6 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2016.

Creșterea de la 2016 la 2017 s-au datorat împrejurărilor discutate în „—Informații istorice referitoare la Rezultatele Operațiunilor—Rezultatele Operațiunilor pentru anii încheiați la 31 decembrie 2016 și 2017.

Următorul tabel arată modificările în capitalul nostru circulant:

	Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie	
	2016	2017
	(milioane €)	
Scăderea/(creșterea) creanțelor comerciale și a altor active	(29,5)	(2,4)
Creșterea stocurilor	(6,0)	8,5
Creșterea datoriilor comerciale și a altor pasive curente	31,4	(7,0)
Creșterea/(scăderea) veniturilor înregistrate în avans (	(7,2)	(3,4)
<b>Total</b>	<b>(11,3)</b>	<b>(4,3)</b>

Cerința noastră de capital circulant a fost de 4,3 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2017. Aceasta a fost determinată, în primul rând, de descreșterea impactului telefoanelor mobile în capitalul circulant, ca rezultat al schimbării ofertei la sfârșitul Q1 2017, cât și de creșterea a expunerii în activitatea de energie.

**Fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare** au fost de 247,6 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2017 și de 203,5 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2016. Sunt incluse în aceste sume deduceri pentru dobânda și impozitul pe venit plătite, care au fost de 43,6 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2017 și de 51,8 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2016. Dobânda plătită a fost de 33,4 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, față de 44,0 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016. Impozitul pe venit plătit a fost de 10,2 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017,

față de 7,8 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016, în special ca urmare a creșterii plăților efectuate în cadrul activităților noastre din Spania și România. Creșterea fluxurilor de numerar din activitățile operaționale în anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, prin comparație cu anul încheiat la data de 31 decembrie 2016, s-a datorat unei creșteri a bazei noastre de clienți și performanței îmbunătățite a anumitor linii de activitate.

**Fluxurile de trezorerie utilizate în activitățile de investiție** au fost de 242,3 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2017, 216,0 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2016.

Tabelul de mai jos include costurile noastre de investiții clasificate pe categorii pentru anii încheiați la 31 decembrie 2016 și 2017:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2016	2017
	(€millions)	
Rețea și echipamente <sup>(1)</sup>	149,3	134,0
Echipamente în posesia clienților <sup>(2)</sup>	36,0	32,0
Active reprezentând drepturi de difuzare – conținut pentru propriile noastre canale <sup>(3)</sup>	47,1	34,1
Licențe și software <sup>(4)</sup>	22,1	20,7
Listele cu clienți <sup>(5)</sup>	0,6	3,8
Alte aditii ale activelor corporale <sup>(6)</sup>	35,6	27,5
Alte aditii ale activelor necorporale <sup>(7)</sup>	14,6	19,7
<b>Total aditii ale activelor corporale și necorporale</b>	<b>305,3</b>	<b>271,8</b>
Diferențe între cheltuielile de capital pentru activele corporale și necorporale și aditii ale activelor corporale și necorporale <sup>(8)</sup>	(91,9)	(30,3)
Cheltuieli de capital pentru achiziția de active corporale și necorporale	<b>213,4</b>	<b>241,5</b>
Achiziția de acțiuni <sup>(9)</sup>	3,1	1,7
<b>Total</b>	<b>216,5</b>	<b>243,2</b>

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

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

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

(4) Include, în principal, plata pentru licența de 3.800 MHz din Ungaria (în 2016) și pentru licențele software de rețea mobilă achiziționate în România.

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

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

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

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

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

În anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 am achiziționat active corporale și incorporale în valoare de 271,8 milioane €. Am avut aditii în valoare de 134,0 milioane € la rețelele și echipamentele noastre, în principal pentru a extinde și îmbunătăți rețelele noastre de fibră optică și de telecomunicații mobile din România și Ungaria. Am avut aditii în valoare de 34,1 milioane € în active constând în programe de televiziune, reflectând în principal, înregistrarea costurilor legate de drepturile de difuzare a anumitor competiții sportive din contracte încheiate în acest an și în anii anteriori. Am avut de asemenea aditii de 20,7 milioane € în ce privește activele necorporale, în principal pentru înregistrarea adăugirilor referitoare la licențele de software pentru echipamentele de rețea de telecomunicații mobile din România și Ungaria. În plus, am avut aditii de 32,0 milioane € pentru achiziția de

CPE, în special decodoare și terminale GPON și pentru atragerea de clienți la televiziune prin cablu. Am avut, de asemenea, mici aditii la listele cu clienții, de 3,8 milioane €, reflectând sumele pe care le-am plătit pentru achiziționarea abonaților de la alți operatori de televiziune prin cablu și internet din România. Costurile de investiții pentru achiziția de active corporale și necorporale au fost cu 30,3 milioane € mai mici decât aditiiile de active corporale și necorporale în anul încheiat la 31 decembrie 2017. Aceasta s-a datorat, în principal, termenelor de plată mai lungi, în special pentru o parte din rețele, precum și pentru aditiiile de echipamente și CPE.

Sumele plătite pentru achiziția acțiunilor în valoare de 1,7 milioane € sunt legate de achiziția de acțiunilor în RCS & RDS din anii anteriori.

**Fluxuri de trezorerie din (sau utilizate în) activități de finanțare** au fost în cuantum de 3,9 milioane € reprezentând ieșiri de numerar pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017. În 2017 am utilizat întreaga Facilitate B din Facilitatea Senioara din 2016 în valoare de 33,7 milioane €. De asemenea, am plătit dividende de 21 milioane € înainte de IPO, costuri de finanțare de 4,5 milioane €, decontarea tranzacțiilor cu instrumente derivate de 3,8 milioane € și rate conform contractelor de leasing financiar de 1,6 milioane €

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

### **Cerințe de Numerar Planificate și Planul Cheltuielilor de Capital**

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

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

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

La data de 31 decembrie 2017, angajamentele noastre de a suporta costuri de investiții suplimentare (constând, în principal, din plăți pentru drepturi asupra conținutului de televiziune și angajamente de cumpărare de echipamente și CPE) s-au ridicat la aproximativ 54,1 milioane €

## Obligații contractuale

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

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

	Valoarea contabilă la data de 31 decembrie 2017	Fluxuri de numerar contractuale la data de 31 decembrie 2017	6 luni sau mai puțin	6 până la 12 luni	1 până la 2 ani	2 până la 5 ani	Peste 5 ani
(milioane €)							
<b>Datorii financiare nederivate</b>							
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi, inclusiv obligațiuni <sup>(1)</sup>	725,8	838,0	76,4	37,9	123,3	600,4	0,0
Datorii privind leasingurile financiare <sup>(1)</sup>	4,2	4,6	1,0	1,0	1,2	1,1	0,4
Datorii comerciale, și de altă natură <sup>(2)</sup>	390,4	392,8	314,4	41,6	32,6	4,2	0,0
Costuri de investiții și cheltuieli de exploatare din angajamente contractuale <sup>(3)</sup>	268,9	268,9	47,1	47,1	72,9	58,6	43,2
<b>Datorii financiare derivate</b>							
Contracte de swap-uri pe rata dobânzii	0,6	2,4	0,8	0,7	0,8	0,2	0,0
Comercializarea de energie prin raportare la prețul pieței	22,5	22,9	11,7	7,0	4,2	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>1,412.4</b>	<b>1,529.6</b>	<b>451.4</b>	<b>135.2</b>	<b>235.0</b>	<b>664.4</b>	<b>43.6</b>

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

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

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

## Obligații financiare

### Obligațiunile 2016

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

Garanția este comună cu cea pentru Contractul de Facilitate de Credit Senior, Contractul de Facilitate de Credit ING, Contractul de Facilitate de Credit Citi și o facilitate neangajantă de emisie de scrisori de garanție bancară



și o facilitate neangajantă de emitere de scrisori de credit încheiate între RCS & RDS și BRD – Groupe Société Générale S.A. („Facilitățile BRD pentru Scrisori de Garanție Bancară și Scrisori de Credit”), precum și Contractul de împrumut RCS Management, Contractul de împrumut de tip Bridge 2017 și Contractul de Facilitate de Credit Senior 2018, având un rang pari passu în conformitate cu Contractul Intercreditor.

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

La data de 7 octombrie 2016, Societatea în calitate de garant inițial și RCS & RDS, în calitate de împrumutat, au încheiat Contractul de Facilitate de Credit Senior 2016 cu, printre alții, BRD, Citibank, N.A., London Branch, ING Bank N.V. și Unicredit Bank S.A. („UniCredit Bank”), în calitate de aranșori principali mandatați. Contractul de Facilitate de Credit Senior 2016 este garantat în mod necondiționat cu un rang senior de către Societate, și împarte aceeași garanție cu cea constituită pentru Obligațiunile 2016, Contractul de Facilitate de Credit ING, Contractul de Facilitate de Credit Citi și Facilitățile BRD pentru Scrisori de Garanție Bancară și Scrisori de Credit, Contractul de împrumut RCS Management, Contractul de împrumut de tip Bridge 2017 și Contractul de Facilitate de Credit Senior 2018, în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

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

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

La data de 31 decembrie 2017, suma rămasă din Facilitatea SFA A1 a fost de RON 860,3 milioane (echivalentul a 184,6 milioane €), pentru SFA A2 a fost de RON 555,0 milioane (echivalentul a 119,1 milioane €) și pentru SFA B de RON 157,0 milioane (echivalentul a 33,7 milioane €).

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

Potrivit SFA, angajamentele sunt, de la data SFA până la 31 decembrie 2016, un raport între Datoria Netă Totală și EBITDA de 3,75:1 și un raport între EBITDA și dobânda totală de 3,75:1, și de la 31 decembrie 2016, un raport între Datoria Netă Totală și EBITDA de 3,25:1 și un raport între EBITDA și dobânda totală de 4,25:1. Pentru o perioadă de 18 luni începând de la data finalizării achiziției de către Digi Kft. a operatorului ungar de telecomunicații Invitel Tavkozlesi Zrt, raportul dintre Datoria Netă Totală și EBITDA nu va fi mai mare de 3,75:1.

Tabelul de mai jos reprezintă graficul de rambursare pentru sumele trase conform Facilității SFA A1 și Facilității SFA A2:

<b>Rata de rambursare</b>	
<b>(reprezintă un procent din sumele datorate conform Facilității SFA A1/A2 la sfârșitul perioadei de valabilitate a Facilității SFA A1/A2)</b>	
<b>Data plății</b>	
28 aprilie 2017	3,75%
30 octombrie 2017	3,75%
30 aprilie 2018	6,25%
30 octombrie 2018	6,25%
30 aprilie 2019	8,75%
30 octombrie 2019	8,75%
30 aprilie 2020	8,75%
30 octombrie 2020	8,75%
30 aprilie 2021	8,75%
Data finală a rambursării Facilității A1/A2	36,25%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Data finala a rambursării pentru Facilitatea B este în 2019.

### **Contractul de împrumut de tip Bridge 2017**

La data de 13 octombrie 2017, RCS & RDS S.A. („RCS&RDS”), DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság („Digi Kft.”), ca împrumutați, Societatea, în calitate de garant inițial, și Citibank N.A., London Branch și ING Bank N.V. ca aranjori, au încheiat un împrumut pe termen scurt cu două facilități în cuantum total de 200 milioane €

Garanția este comună cu cea pentru Obligațiunile 2016, Contractul de Facilitate de Credit Senior, Contractul de Facilitate de Credit ING, Contractul de Facilitate de Credit Citi și Facilitățile BRD pentru Scrisori de Garanție Bancară și Scrisori de Credit, precum și Contractul de împrumut RCS Management, și Contractul de Facilitate de Credit Senior 2018, având un rang pari passu în conformitate cu Contractul Intercreditor.

O facilitate de credit în cuantum de 140 milioane € a fost contractată pentru a finanța achiziția de către Digi Kft. a operatorului ungar de telecomunicații Invitel Tavkozlesi Zrt.

Cealaltă facilitate, în cuantum de 60 milioane €, a fost contractată pentru mai multe scopuri corporative. Împrumutul de tip Bridge 2017 din 2017 are scadență de 12 luni și poate fi prelungită pe o perioadă de până la 6 sau 12 luni.

La data de 31 decembrie 2017, aceste facilități nu au fost trase. După sfârșitul anului facilitatea de tip Bridge 2017 a fost parțial refinanțată prin Facilitatea Sindicalizată din februarie 2018.

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

La data de 1 februarie 2018, RCS & RDS S.A. (filiala din România a Societății - „RCS&RDS”), DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (filiala RCS & RDS S.A. din Ungaria – „Digi Kft.”), în calitate de împrumutați, Societatea ca garant, Citibank N.A., London Branch și ING Bank N.V. în calitate de aranjori, ING Bank N.V., ca agent de facilitate de credit, și alte câteva instituții financiare, ca împrumutători, au încheiat un contract de împrumut sindicalizat, stabilind trei facilități de credit în monede HUF, RON și EURO („Facilitatea sindicalizată 2018”).

Facilitatea sindicalizată 2018 este un contract de împrumut pe termen mediu prin care este parțial refinanțat Contractul de împrumut de tip Bridge 2017. Facilitatea sindicalizată 2018 înlocuiește Contractul de împrumut de tip Bridge 2017 pentru o valoare corespunzătoare de aproximativ 179 milioane € în echivalent (inclusiv Amendamentul din 9 martie 2018).

Facilitatea sindicalizată 2018 este intenționat a fi utilizată în parte pentru finanțarea achiziției de către Digi Kft. a operatorului de telecomunicații ungar Invitel Tavkozlesi Zrt. Restul facilității este intenționat a fi utilizat pentru necesități corporative de ordin general și/sau cheltuieli de capital.

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

### **Contractele ING**

La data de 4 noiembrie 2013, RCS & RDS a încheiat Contractul de Facilitate de Credit ING cu ING Bank N.V. Amsterdam, Sucursala București pentru a consolida facilitățile de credit existente ale Grupului acordate de ING Bank N.V., într-o singură facilitate pentru scopurile de cheltuieli de capital circulant.

Contractul de Facilitate de Credit ING folosește aceeași garanție cu cea constituită pentru Obligațiunile 2016, Contractul de Facilitate de Credit Senior, Contractul de Facilitate de Credit Citi, Facilitățile BRD pentru Scrisori de Garanție Bancară și Scrisori de Credit, Contractul de împrumut RCS Management, Contractul de împrumut de tip Bridge 2017 și Contractul de Facilitate de Credit Senior 2018, având un rang pari passu în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

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

În conformitate cu prevederile Contractului de Facilitate de credit ING, Societatea s-a obligat să mențină un raport între gradul de îndatorare și EBITDA de 3,25:1 și un raport între EBITDA și dobândă totală de 4,25:1. La data de 31 decembrie 2017, RCS & RDS trăsese 4,3 milioane € din facilitatea de descoperire de cont, iar din facilitatea neangajantă pentru scrisori de garanție, suma totală a scrisorilor de garanție emise a fost de 2,0 milioane € și de 3,0 milioane RON.

Suplimentar față de Contractul de Facilitate de Credit ING, la data de 28 aprilie 2016 RCS & RDS a încheiat cu ING Bank N.V. Amsterdam, Sucursala București un contract de facilitate de credit neangajant pentru emiterea

de scrisori de garanție de până la 5,0 milioane €. Scrisoarea de garanție emisă în temeiul acestui contract a expirat.

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

### **Contractul de Facilitate de Credit Citi**

La data de 25 octombrie 2013, RCS & RDS a încheiat Contractul de Facilitate de Credit Citi cu Citibank, N.A., London Branch pentru a consolida facilitățile neangajante de credit existente ale Grupului, acordate de Citibank într-o singură facilitate neangajantă, pentru necesitățile de capital circulant. La data de 25 octombrie 2013, RCS & RDS a încheiat un contract de garanție personală cu Citibank, N.A., London Branch, prin care constituie în favoarea Citibank, N.A., London Branch, o garanție pentru buna execuție de către Grup a Contractului de Facilitate de Credit Citi. Contractul de Facilitate de Credit Citi folosește aceeași garanție cu cea constituită pentru Obligațiunile 2016, Contractul de Facilitate de Credit Senior, Contractul de Facilitate de Credit ING, Facilitățile BRD pentru Scrisori de Garanție Bancară și Scrisori de Credit, Contractul de împrumut RCS Management, Contractul de împrumut de tip Bridge 2017 și Contractul de Facilitate de Credit Senior 2018, având un rang pari passu în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

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

La data de 31 decembrie 2017 (i) suma nerambursată din facilitatea de descoperire de cont pentru numerar era de 10,9 milioane € și (ii) au fost emise scrisori de garanție în valoare de 13,3 milioane € și 9,2 milioane RON.

### **Facilitățile BRD pentru Scrisori de Garanție Bancară și Scrisori de Credit**

La data de 13 iulie 2015, RCS & RDS a încheiat Facilitatea BRD pentru Scrisori de Garanție. La data de 31 decembrie 2017 aveam scrisori de garanție emise de BRD în valoare de 0,5 milioane €.

La data de 20 septembrie 2017, RCS & RDS a încheiat Facilitatea BRD pentru Scrisori de Credit.

Facilitățile BRD pentru Scrisori de Garanție și Scrisori de Credit folosesc aceeași garanție cu cea constituită pentru Obligațiuni, Contractul de Facilitate de Credit Senior, Contractul de Facilitate de Credit ING, Contractul de Facilitate de Credit Citi, Contractul de împrumut RCS Management, Contractul de împrumut de tip Bridge 2017 și Contractul de Facilitate de Credit Senior 2018, având un rang pari passu în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

La data de 31 decembrie 2017, suma rămasă de rambursat pentru aceste facilități a fost de 9,4 milioane USD (echivalentul a 7,9 milioane €, constituind scrisori de garanție).

### **Contractele UniCredit**

La data de 5 octombrie 2010, RCS & RDS a încheiat un contract de garanție în numerar cu UniCredit Bank S.A. pentru suma de 59.484 €, pentru emiterea unei scrisori de contragarantie și care a expirat în August 2017.

La data de 15 decembrie 2015, RCS & RDS a încheiat un contract de facilitate neangajantă pentru descoperire cont/scrisori de garanție cu UniCredit Bank S.A.. La data de 31 decembrie 2017, suma rămasă de rambursat era de 2,0 milioane €

### **Contractul de Împrumut Libra**

La data de 25 februarie 2016, RCS & RDS a încheiat un contract de împrumut pentru suma totală de 32,0 milioane RON, rambursabilă în 5 ani cu Libra Bank S.A. („**Contractul de Împrumut Libra**”). Suma de 31,6 milioane RON a fost trasă în temeiul Contractului de Împrumut Libra și folosită pentru finanțarea achiziționării unei proprietăți imobiliare în București, asupra căreia s-a instituit ipoteca în favoarea Libra Bank S.A., pentru garantarea Contractului de Împrumut Libra. La data de 31 decembrie 2017, suma rămasă de rambursat în baza Contractului de Împrumut Libra era de 21,1 milioane RON (echivalentul a 4,5 milioane €).

### **Contractul de împrumut RCS Management**

La data de 12 mai 2017, RCS&RDS a încheiat un contract de împrumut pe termen scurt cu RCS Management, pentru suma de 5 milioane €. Contractul de împrumut RCS Management folosește aceeași garanție cu cea instituită pentru Obligațiuni, Contractul de Facilitate de Credit Senior, Contractul de Facilitate de Credit ING, Contractul de Facilitate de Credit Citi, Facilitățile BRD pentru Scrisori de Garanție Bancară și Scrisori de Credit,

Contractul de împrumut RCS Management, Contractul de împrumut de tip Bridge 2017 și Contractul de Facilitate de Credit Senior 2018, având un rang pari passu în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

Împrumutul este purtător de dobândă, rata dobânzii fiind de de 5,5%/an, data rambursării fiind stabilită pentru data de 10 mai 2018. La data de 31 decembrie 2017 suma rămasă de rambursat este de 3,7 milioane €.

### **Contractul de Facilitate Santander**

La data de 30 octombrie 2015, Digi Spania a încheiat un contract de facilitare pe termen scurt cu Banco Santander (the “**Contractul de Facilitate Santander**”) pentru o sumă de 1,5 milioane € care a fost majorată în 2016 la suma 2,0 milioane €. În anul 2017 această facilitare de credit a fost reînnoită până în octombrie 2018. La data de 31 decembrie 2017, soldul tras din Facilitatea Santander a fost de 2,0 milioane €

### **Contractul de Facilitate Caixa**

La data de 6 februarie 2014, Digi Spania a încheiat cu Caixabank S.A. un contract de facilitare de credit („**Contractul de Facilitate Caixa**”) pentru descoperire de cont și o opțiune de tip „reverse factoring”. La data de 30 ianuarie 2015, am reînnoit contractul, iar la data de 28 iulie 2015 am convenit asupra micșorării ratelor dobânzii. La data de 17 ianuarie 2017, Contractul de Facilitate Caixa a fost reînnoit pentru a doua oară. Contractul de Facilitate Caixa este pe durată nedeterminată, iar suma maximă care poate fi utilizată este 500.000 € La data de 31 decembrie 2017, soldul tras în temeiul Contractului de Facilitate Caixa pentru descoperire de cont a fost de 0,4 milioane €

La data de 21 octombrie 2016, Digi Spania a încheiat un contract de credit pe termen scurt cu Caixabank S.A. pentru suma de 1,8 milioane € și cu data de rambursare la 28 februarie 2017, data la care a și fost rambursat.

### **Scrisoarea de Garanție BBVA**

La data de 31 decembrie 2017, Digi Spania deținea scrisori de garanție emise de BBVA în valoare de 0,9 milioane €, pentru care a fost depusă garanția în numerar în valoare de 0,3 milioane €.

În octombrie 2017, Digi Spain a încheiat un împrumut pe termen scurt cu BBVA pentru o sumă de 2,0 milioane €, cu scadență până în iulie 2018. La data de 31 decembrie 2017, suma rămasă de rambursat era de 1,6 milioane €

În martie 2018, Digi Spania a contractat o noua facilitare de credit, care este anual reinnoibilă, pentru o suma de până la 3.000 EUR.

### **Contractul de Împrumut cu OTP Bank Ungaria**

În decembrie 2016, Digi Ungaria a încheiat un contract de împrumut pe termen scurt pentru o sumă de 1.300 milioane HUF (echivalentul a 4,2 milioane €) cu OTP Bank plc Ungaria. În 2017, scadența împrumutului a fost prelungită până în mai 2018. La data de 31 decembrie 2017, întreaga sumă era scadentă.

### **Contractele de leasing financiar**

La 31 decembrie 2017, aveam încheiate contracte de leasing cu o valoare scadentă totală de aproximativ 4,2 milioane €

Unul dintre aceste contracte de leasing este un contract de vânzare-leaseback încheiat în 11 mai 2009 cu ING Lease Romania S.A., care și-a vândut ulterior interesul către Raiffeisen Leasing IFN S.A., pentru o parte din sediul nostru din București. În decembrie 2015, acest contract de vânzare-leaseback a fost refinanțat pentru 4,3 milioane €. La 31 decembrie 2017, suma rămasă de plată în baza acestui contract de vânzare-leaseback era de 1,9 milioane €

De asemenea, am încheiat un contract de leasing pentru o parcelă de teren în Poiana Brașov, județul Brașov, suma finanțată fiind 3,2 milioane € (fără TVA). La data de 31 decembrie 2017, suma rămasă neachitată în baza acestui contract de leasing a fost de 1,9 milioane €

Potrivit contractului de leasing cu UniCredit Leasing IFN S.A. pentru o clădire din Arad din România, la data de 31 decembrie 2017, suma rămasă neachitată în baza contractului a fost 0,2 milioane €.

De asemenea, la data de 31 decembrie 2017 avem contracte de leasing pentru vehicule și echipament în baza cărora suma datorată este de 0,2 milioane €.

În martie 2018, RCS & RDS a încheiat un nou contract de leasing de autovehicule cu Unicredit pentru o suma totală de 2.000 EUR.



În februarie 2018, Digi Spania a încheiat un contract de leasing pentru echipamente cu CaixaBank, S.A., pentru o sumă de până la 1.500 EUR.

### **Obligații privind pensiile**

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

### **Obligații contingente**

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

## **PRINCIPALELE FLUCTUAȚII ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017**

Principalele fluctuații pentru activele și datoriile din situația poziției financiare consolidate la data de 31 decembrie 2017 sunt prezentate mai jos:

### **ACTIVE**

#### ***Active financiare disponibile pentru vânzare (AFV)***

Activele financiare disponibile pentru vânzare în cuantum de 42,1 milioane € la data de 31 decembrie 2017 (31 decembrie 2016, 2016: nil) sunt constituite din acțiuni în RCSM, obținute ca urmare a contractelor de schimb de acțiuni dintre Societate și acționarii minoritari, care au fost puse în executare în perioada raportată. În 2017, acțiunile de clasa B ale Societății au fost listate la Bursa de Valori București.

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

Pentru detalii, vă rugăm să vedeți [Nota 23 din Situațiile Financiare Consolidate la data de 31 decembrie 2017](#).

### **Stocuri**

La data de 31 decembrie 2017 stocurile au fost de 10,1 milioane € (31 decembrie 2016: 18,6 milioane). Scăderea stocurilor este, în principal, rezultatul schimbărilor provenite din oferirea telefoanelor mobile în rate începând cu sfârșitul Q1 2017, precum și al creșterii consumului de stocuri pentru construcția site-urilor, aflată în derulare pe parcursul acestui an.

### **Creanțe comerciale și alte creanțe**

La data de 31 decembrie 2017 creanțele comerciale și alte creanțe erau de 82,5 milioane € (decembrie 31, 2016: 109,0 milioane). Pe parcursul acestui an ne-am reorientat activitatea de furnizare de energie electrică pe clienții rezidențiali și clienții business de dimensiune mai mică și medie și pe scăderea volumului general de energie furnizată clienților business, care a condus la o scădere a creanțelor comerciale și a altor creanțe. Începând cu Q1 2017 au fost schimbări provenite din oferirea de telefoane mobile în rate, ceea ce a condus la solduri mai scăzute ale preliminarilor de creanțe.

### **Alte active**

La data de 31 decembrie 2017 alte active erau în valoare de 11,0 milioane € (31 decembrie 2016: 6,3 milioane). Această creștere se datorează valorii mai mari a cheltuielilor în avans pentru furnizorilor.

### **Active financiare derivate**

La 31 decembrie 2017, activele derivate au inclus active derivate pentru Obligațiunile Senioare 2016, evaluate la valoarea justă, în cuantum de 33,3 milioane € (decembrie 31 2016: 13,9 milioane €) și active comerciale legate de electricitate (contracte la termen) în cuantum de 1,6 milioane evaluate la valoarea de piață din evaluarea justă a contractelor de furnizare a energiei electrice (decembrie 31 2016: 3,1 milioane). Pentru detalii, vă rugăm să vedeți [Nota 25 din Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului pentru anul finalizat la 31 decembrie 2017](#).

## DATORII

### Împrumuturi cu dobândă și împrumuturi

La data de 31 decembrie 2016 porțiunea scadentă pe termen lung din împrumuturile cu dobândă și din împrumuturi a fost în cuantum de 648,0 milioane € (31 decembrie 2016: 665,5 milioane €) și porțiunea scadentă pe termen scurt a fost în cuantum 82,0 milioane € (31 decembrie 2016: 44,0 milioane €) incluzând impactul costurilor de finanțare. Creșterea porțiunii cu scadență pe termen scurt este datorată scaderii de amortizare a rambursării SFA 2016 și a descoperitului de cont cat și a soldurilor facilităților de credit pe termen scurt. Pentru detalii, vă rugăm să vedeți “*Obligații financiare*” de mai sus.

### Datorii financiare derivate

La data de 31 decembrie 2017, datoriile derivate includeau datorii din instrumente derivate pe ratelor dobânzii evaluate la pretul pieței, în cuantum de 0,6 milioane € (31 decembrie 2016: 5,3 milioane €) și datorii din comercializarea energiei electrice (contracte la termen) de 9,5 milioane € reprezentând o pierdere la nivelul valorii de piață din evaluarea la valoarea justă a acestor contracte (31 decembrie 2016: 11,0 milioane €). Pentru detalii, vă rugăm să vedeți *Nota 25 din Situațiile Financiare Consolidate* ale Grupului pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017.

## ANGAJAMENTE EXTRABILANȚIERE

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

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

## INFORMAȚII CANTITATIVE ȘI CALITATIVE PRIVIND RISCURILE DE PIAȚĂ

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

Pentru mai multe detalii vedeți *Nota 23 din Situațiile Financiare Consolidate* ale Grupului pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017 din acest Raport.

## POLITICI DE CONTABILITATE CARE IMPUN ANALIZA ȘI DISCREȚIA CONDUCERII

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

Pentru mai multe detalii vedeți *Nota 2 din Situațiile Financiare Consolidate* ale Grupului pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2017, cuprins în acest Raport.

## INDICATORI FINANCIARI

Indicator financiar	Valoare la 31 Decembrie 2017
<b>Indicatorul lichidității curente</b>	
Active curente/Datorii curente	0,38
<b>Indicatorul gradului de îndatorare</b>	
Capital împrumutat/Capital propriu x 100 (unde Capital împrumutat = Credite peste 1 an)	480%
Capital împrumutat/Capital angajat x 100 (unde Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu)	83%
<b>Viteza de rotație a debitorilor-clienți</b>	
Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 180	37,60 zile

---

**Viteza de rotație a activelor**

(Cifra de afaceri/Active imobilizate imobilizate).

0,79

---

## DECLARAȚIILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

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

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

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

- a. pentru informații despre structura capitalului Societății, compunerea capitalului social subscris și existența celor două clase de acțiuni, consultați secțiunea *Guvernanta Corporativa* din prezentul raport anual. Pentru informații despre drepturile aferente Acțiunilor de Clasă A, vă rugăm să consultați Actul Constitutiv, care poate fi găsit pe website-ul Societății. Pentru informații despre drepturile aferente Acțiunilor de Clasă B, vă rugăm să consultați Actul Constitutiv, care poate fi găsit pe website-ul Societății. La 31 decembrie 2017, capitalul social subscris al Societății era de 6.918.042,52 euro, împărțit în 65.756.028 Acțiuni de Clasă A, reprezentând 65,76% din capitalul social subscris total și 34.243.972 Acțiuni de Clasă B, reprezentând 34,24% din capitalul social subscris total.
- b. cu excepția restricției impuse în sarcina RCS Management S.A. și domnului Zoltán Tészári prin Contractul de Relaționare (conform căruia acești acționari pot converti oricare dintre Acțiunile de Clasa A și Acțiuni de Clasă B numai dacă înainte sau concomitent cu transferul către o altă parte: (i) nu implica o ofertă angajantă de a licita; și (ii) nu este în legătură cu o asociere, schimb de acțiuni, concentrare, achiziție sau o tranzacție strategică similară), Societatea nu a stabilit nicio limitare pentru transferul de Acțiuni de Clasă A și de Clasă B. Societatea nu are cunoștință despre certificate de depozit emise pentru acțiunile din capitalul său.
- c. pentru informații privind participațiile la capitalul Societății, pentru care sunt aplicabile stabilite cerințe de notificare, conform Secțiunilor 5:34, 5:35 și 5:43 din Legea Olandeză privind Supravegherea Financiară (*Wet op het financieel toezicht*), consultați secțiunea *Guvernanta Corporativa* din prezentul raport anual. Veți găsi acolo și lista acționarilor, cunoscuți Societății, care dețin participație mai mare de 3%.
- d. Domnul Zoltán Tészári exercită controlul, direct sau indirect, asupra 100% din Acțiunile de Clasă A ale Societății. Domnul Zoltán Tészári deține în mod direct 2,4% din Acțiunile de Clasă A și controlează restul Acțiunilor de Clasă A prin cota sa de participare de 87,1% în RCS Management S.A. Acțiunile de Clasă A confea drepturi speciale în Societate. Pentru informații despre drepturile speciale aferente Acțiunilor de Clasă A, consultați Actul Constitutiv care se găsește pe website-ul Societății. Pentru a sintetiza, Acțiunile de Clasă A conferă dreptul la 10 voturi, membrii Consiliului de Administrație sunt numiți și revocați la nominalizarea Adunării Acționarilor de Clasă A, adunarea Acționarilor de Clasă A are dreptul de a face propuneri Adunării Generale a Acționarilor pentru remunerarea membrilor Consiliului de Administrație sub formă de acțiuni, anumite hotărâri ale Consiliului de Administrație referitoare la înstrăinarea și grevarea de sarcini a activelor Societății necesită aprobarea Adunării Acționarilor de Clasă A, modificarea Actului Constitutiv al Societății care afectează drepturile aferente Acțiunilor de Clasă A necesită aprobarea prealabilă a Adunării Acționarilor de Clasă A.
- e. planurile actuale de stimulente prin transfer de acțiuni adoptate de Societate sunt gestionate de Comitetul de Remunerare.
- f. nu sunt stabilite restricții asupra drepturilor de vot aferente acțiunilor din capitalul Societății, nici termene limită pentru exercitarea drepturilor de vot. Actul Constitutiv nu permite Societății să colaboreze cu emitentul certificatelor de acțiuni.
- g. cu excepția Contractului privind Relaționarea la care se face referire la litera b) de mai sus, Societatea nu are cunoștință despre existența vreunei înțelegeri cu acționarii care să determine restricții asupra transferului de acțiuni sau limitări ale drepturilor de vot.



- h. regulile care reglementează numirea și revocarea membrilor Consiliului de Administrație al Societății sunt cuprinse în Actul Constitutiv al Societății. Toți membrii Consiliului de Administrație sunt numiți de Adunarea Generală a Acționarilor pe baza nominalizării obligatorii făcute de Adunarea Acționarilor de Clasă A. Adunarea Generală a Acționarilor are puterea de a revoca oricând orice membru al Consiliului de Administrație. Regulile care guvernează modificarea Actului Constitutiv sunt cuprinse în Actul Constitutiv și necesită hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, care poate fi adoptată doar urmare a unei propuneri anterioare din partea Consiliului de Administrație al Societății. Orice modificare a Actului Constitutiv al Societății care afectează drepturile aferente Acțiunilor de Clasă A necesită aprobarea prealabilă a Adunării Acționarilor de Clasă A.
- i. puterile generale ale Consiliului de Administrație sunt cuprinse în Actul Constitutiv care poate fi găsit pe website-ul Societății. Consiliul de Administrație nu deține autoritatea de a decide cu privire la emiterea acțiunilor. Consiliul de Administrație este autorizat să dobândească acțiuni din capitalul social al Societății fără plata vreunei sume de bani. Mai multe reguli privind achiziția de acțiuni de către Societate din capitalul social propriu sunt stabilite în articolul 5 al Actului Constitutiv al Societății.
- j. Societatea nu este parte a niciunei înțelegeri semnificative care va produce efecte, va fi modificată sau va înceta odată cu schimbarea controlului Societății ca urmare a unei oferte publice conform înțelesului stabilit prin Secțiunea 5:70 din Legea Olandeză privind Supravegherea Financiară (Wet op het financieel toezicht), cu precizarea că anumite contracte de finanțare și privind obligațiunile încheiate de Societate conțin dispoziții care, astfel cum este cutumiar pentru acest tip de documentație, ar putea impune plata anticipată sau încetarea în caz de schimb al controlului asupra Societății, care ar însemna efectiv că domnul Zoltán Tészari ar înceta să dețină controlul asupra Clasei A. Filialele Societății sunt de asemenea parte la anumite contracte încheiate în cadrul activității curente care conțin clauze tipice de schimbare de control de natură să determine încetarea contractelor respective.
- k. Societatea nu este parte în nicio înțelegere cu un Administrator sau un angajat, care să stabilească vreo plată pentru încetarea funcției de administrator sau a contractului de muncă urmare a unei oferte publice conform înțelesului stabilit prin Secțiunea 5:70 din Legea Olandeză privind Supravegherea Financiară (Wet op het financieel toezicht)



# Situatii financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2017





**DIGI COMMUNICATIONS NV**

**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

**INTOCMITE IN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA  
ADOPTATE DE CATRE UNIUNEA EUROPEANA  
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017<sup>1</sup>**

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

<b>CUPRINS</b>	<b>Pagina</b>
INFORMATII GENERALE	-
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE	-
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SI PIERDERII SI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	5 – 6
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	7
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	8 – 9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10 – 101

Pentru detalii legate de Raportul Auditorului Independent pentru Situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017, a se vedea sectiunea *Alte Informatii* din prezentul raport.



## **INFORMATII GENERALE**

### **Administratori:**

Serghei Bulgac  
Bogdan Ciobotaru  
Valentin Popoviciu  
Piotr Rymaszewski  
Sambor Ryszka  
Marius CatalinVarzaru  
Zoltan Teszari

### **Sediul:**

#### **Digi Communications N.V.**

Str. Dr Nicolae Staicovici. nr 75, BL Forum 2000. Building. Faza 1. et 4. sect 5. Bucuresti, Romania

### **Auditori:**

Ernst & Young Accountants LLP

**Situatia consolidata a pozitiei financiare  
la 31 decembrie 2017**
*(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Note	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari corporale	5	900.691	825.989
Imobilizari necorporale	6a	215.248	206.812
Active financiare disponibile pentru vanzare	7	42.146	-
Investitii in entitatile asociate		784	995
Creante imobilizate		2.018	3.927
Creante privind impozitul pe profit amanat	20	2.828	3.126
<b>Total active imobilizate</b>		<b>1.163.715</b>	<b>1.040.849</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	8	10.063	18.552
Active reprezentand drepturile de difuzare	6b	22.250	30.312
Creante comerciale si alte creante	10	82.472	108.965
Creante privind impozitul pe profit		1.727	2.804
Alte active	11	11.046	6.321
Active financiare derivate	25	34.883	17.049
Numerar si echivalente de numerar	12	16.074	14.625
<b>Total active circulante</b>		<b>178.515</b>	<b>198.628</b>
<b>Total active</b>		<b>1.342.230</b>	<b>1.239.477</b>
<b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	13	6.918	51
Prime de capital		3.406	8.247
Actiuni proprii		(13.922)	(16.703)
Rezerve		1.248	9.096
Rezultat reportat		138.869	40.474
<b>Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama</b>		<b>136.519</b>	<b>41.165</b>
Interese care nu controleaza		6.029	1.438
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>142.548</b>	<b>42.603</b>
<b>PASIVE</b>			
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Imprumuturi purtatoare de dobanda, inclusiv obligatiuni	14	648.040	665.540
Datorii privind impozitul pe profit amanat	20	45.517	34.812
Provizion pentru dezafectarea activelor		5.409	-
Alte datorii pe termen lung	15.2	36.738	46.076
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>735.704</b>	<b>746.428</b>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale si alte datorii	15.1	360.571	373.969
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	14	82.009	44.047
Impozitul pe profit de plata		-	1.390
Datorii cu instrumente financiare derivate	25	10.131	16.356
Venituri inregistrate in avans		11.267	14.684
<b>Total datorii curente</b>		<b>463.978</b>	<b>450.446</b>
<b>Total datorii</b>		<b>1.199.682</b>	<b>1.196.874</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>1.342.230</b>	<b>1.239.477</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie la data de 21 martie 2018 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

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

**DIGI COMMUNICATIONS N.V.****Situatia consolidata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

Profit si pierdere	Note	2017	2017	2017	2016	2016	2016
		Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Venituri	17	916.551	-	916.551	842.755	-	842.755
Alte venituri	28	2.509	-	2.509	-	-	-
Castiguri / (pierderi) din vanzarea activitatilor intrerupte	21	-	-	-	-	(674)	(674)
Cheltuieli de exploatare	18	(800.841)	-	(800.841)	(755.848)	-	(755.848)
Alte cheltuieli	28	(2.820)	-	(2.820)	(6.969)	-	(6.969)
<b>Profit din exploatare</b>		<b>115.399</b>	<b>-</b>	<b>115.399</b>	<b>79.938</b>	<b>(674)</b>	<b>79.264</b>
Venituri financiare	19	19.977	-	19.977	45.312	-	45.312
Cheltuieli de finantare	19	(55.903)	-	(55.903)	(101.467)	-	(101.467)
<b>Costuri nete de finantare</b>		<b>(35.926)</b>	<b>-</b>	<b>(35.926)</b>	<b>(56.155)</b>	<b>-</b>	<b>(56.155)</b>
<b>Profit / (pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>79.473</b>	<b>-</b>	<b>79.473</b>	<b>23.783</b>	<b>(674)</b>	<b>23.109</b>
Impozitul pe profit	20	(17.442)	-	(17.442)	(11.326)	-	(11.326)
<b>Profit / (pierdere) net (a)</b>		<b>62.031</b>	<b>-</b>	<b>62.031</b>	<b>12.457</b>	<b>(674)</b>	<b>11.783</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
<b>Elemente care nu trebuie reclassificate in cadrul situatiei profitului si pierderii</b>							
Reevaluarea imobilizarilor corporale, net de impozite		-	-	-	16.660	-	16.660
<i>Elemente care sunt sau pot fi reclassificate in cadrul situatiei profitului si pierderii, net de impozite</i>							
Diferente de curs valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate		(601)	-	(601)	1.609	-	1.609
Modificarea valorii juste a activelor disponibile pentru vanzare	7	(3.667)	-	(3.667)	2.376	-	2.376
Reclasificarea castigurilor din imobilizarile financiare disponibile pentru vanzare	7	-	-	-	(33.722)	-	(33.722)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor		3.603	-	3.603	654	-	654
<b>Alte elemente ale rezultatului global al exercitiului, dupa impozitare</b>		<b>(665)</b>	<b>-</b>	<b>(665)</b>	<b>(12.432)</b>	<b>-</b>	<b>(12.432)</b>
<b>Rezultatul global al exercitiului</b>		<b>61.366</b>	<b>-</b>	<b>61.366</b>	<b>25</b>	<b>(674)</b>	<b>(649)</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie la data de 21 martie 2018 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

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

**DIGI COMMUNICATIONS N.V.****Situatia consolidata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

	Note	2017 Activitati continue	2017 Activitati intrerupte	2017 Total	2016 Activitati continue	2016 Activitati intrerupte	2016 Total
<b>Profit / (pierdere) atribuibil(a):</b>							
Proprietarilor entitatii-mama		58.268	-	58.268	13.434	(648)	12.786
Intereselor care nu controleaza		3.763	-	3.763	(977)	(26)	(1.003)
<b>Profit / (pierdere) net(a) a exercitiului</b>		<b>62.031</b>	<b>-</b>	<b>62.031</b>	<b>12.457</b>	<b>(674)</b>	<b>11.783</b>
<b>Rezultat global total atribuibil:</b>							
Proprietarilor entitatii-mama		57.419	-	57.419	221	(648)	(427)
Intereselor care nu controleaza		3.947	-	3.947	(196)	(26)	(222)
<b>Rezultat global total al exercitiului</b>		<b>61.366</b>	<b>-</b>	<b>61.366</b>	<b>25</b>	<b>(674)</b>	<b>(649)</b>
<b>Rezultatul pe actiune (in EUR) atribuibil entitatii-mama</b>	8						
<b>Profit/(pierdere) net(a)</b>		<b>58.268</b>	<b>-</b>	<b>58.268</b>	<b>13.434</b>	<b>(648)</b>	<b>12.786</b>
<b>Castigul/(pierdere) de baza pe actiune (EUR/actiune)</b>		<b>0,625</b>	<b>-</b>	<b>0,625</b>	<b>0,146</b>	<b>(0,007)</b>	<b>0,139</b>
<b>Castigul/(pierdere) diluat(a) pe actiune (EUR/actiune)</b>		<b>0,624</b>	<b>-</b>	<b>0,624</b>	<b>0,146</b>	<b>(0,007)</b>	<b>0,139</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie la data de 21 martie 2018 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Serghei Bulgac,	Bogdan Ciobotaru,	Valentin Popoviciu,	Piotr Rymaszewski,	Sambor Ryszka,	Marius CatalinVarzaru,	Zoltan Teszari,
<i>Director General</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Executiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Presedinte</i>
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____



**DIGI COMMUNICATIONS N.V.****Situatia consolidata a fluxurilor de numerar  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

	Note	2017	2016
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare</b>			
<b>Profit / (pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>79.473</b>	<b>23.109</b>
<b>Ajustari pentru:</b>			
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderi de valoare	5, 6	171.812	170.094
Deficit din reevaluare recunoscut in profit si pierdere		-	6.276
Cheltuieli cu dobanzile, net	19	36.368	45.173
Derecunoasterea costurilor neamortizate ale indatorarii		-	26.505
Deprecierea creantelor comerciale si a alor creante	23	9.368	9.677
Pierderi /(castiguri) din instrumente financiare derivate	23	(16.159)	14.547
Plati pe baza de actiuni cu decontare in actiuni	24	1.642	-
Pierdere/(castig) nerealizat(a) din diferente de schimb valutar		13.322	5.741
Reclasificarea ajustarilor la valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare		-	(33.722)
Castig din vanzarea de active		(342)	(1.462)
(Castig)/pierdere din vanzarea unei filiale	21	-	674
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant</b>		<b>295.484</b>	<b>266.612</b>
<b>Modificari in:</b>			
Descresterea /(cresterea) creantelor comerciale si a altor active		(2.393)	(29.540)
Cresterea stocurilor		8.489	(5.974)
Cresterea datoriilor comerciale si a altor datorii curente		(6.965)	31.424
(Descresterea) /cresterea veniturilor inregistrate in avans		(3.416)	(7.248)
<b>Numerar generat din activitatile de exploatare</b>		<b>291.199</b>	<b>255.274</b>
Dobanda platita		(33.419)	(43.981)
Impozitul pe profit platit		(10.172)	(7.823)
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>247.608</b>	<b>203.470</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii</b>			
Achizitii de imobilizari corporale	5,15	(169.828)	(142.629)
Achizitii de imobilizari necorporale	6,14	(71.706)	(70.767)
Achizitii de filiale, nete de numerar si achizitii de interese care nu controleaza	22	(1.666)	(2.124)
Achizitii de active financiare disponibile pentru vanzare	22	-	(939)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		948	505
<b>Numerar net folosit in activitatile de investitii</b>		<b>(242.252)</b>	<b>(215.954)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare</b>			
Dividende platite actionarilor		(21.289)	(4.428)
Iesire de numerar din rascumparare actiuni		(2.459)	
Incasari din imprumuturi		56.966	496.304
Rambursari de imprumuturi		(27.290)	(477.628)
Costuri de finantare platite		(4.546)	(26.779)
Decontarea instrumentelor financiare derivate		(3.764)	(5.802)
Plata obligatiilor aferente contractelor de leasing financiar		(1.566)	(3.428)
<b>Numerar net (folosit in)/din activitatile de finantare</b>		<b>(3.948)</b>	<b>(21.761)</b>
<b>Cresterea /(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar</b>		<b>1.408</b>	<b>(34.245)</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului	12	<b>14.625</b>	<b>49.662</b>
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb al numerarului si echivalentelor de numerar detinute		41	(792)
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului</b>	12	<b>16.074</b>	<b>14.625</b>

**DIGI COMMUNICATIONS N.V.****Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

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

**DIGI COMMUNICATIONS N.V.****Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerva din conversia valutara	Rezerva din reevaluare	Rezerve din valoarea justa	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Rezultat reportat	Total capital propriu atribuibil proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	51	8.247	(16.703)	(31.726)	36.314	31.355	(4.346)	77.462	100.654	2.160	102.814
Rezultat global al perioadei											
Profitul/(pierderea) exercitiului	-	-	-	-	-	-	-	12.786	12.786	(1.003)	11.783
Diferente de curs valutar	-	-	-	1.545	-	-	-	-	1.545	64	1.609
Reevaluarea imobilizarilor corporale, net de impozite (Nota 5)	-	-	-	-	15.970	-	-	-	15.970	690	16.660
Valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare (Nota 7)	-	-	-	-	-	2.367	-	-	2.367	-	2.367
Reclasificarea castigurilor din active financiare disponibile pentru vanzare (Nota 7)	-	-	-	-	-	(33.722)	-	-	(33.722)	-	(33.722)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	627	-	627	27	654
Transferul rezervei din reevaluare (amortizare)	-	-	-	-	(9.288)	-	-	9.288	-	-	-
<b>Total rezultat global al perioadei</b>	-	-	-	1.545	6.682	(31.355)	627	22.074	(427)	(222)	(649)
<b>Tranzactii cu proprietarii. recunoscute direct la capitalurile proprii</b>											
<b>Aport de catre proprietari si distribuire catre acestia</b>											
Dividende distribuite (Nota 13)	-	-	-	-	-	-	-	(57.546)	(57.546)	(370)	(57.916)
<b>Total aport de catre proprietari si distribuire catre acestia</b>	-	-	-	-	-	-	-	(57.546)	(57.546)	(370)	(57.916)
<b>Modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor</b>											
Miscari in participatiile in capitaluri proprii in timpul mentinerii controlului (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	-	(1.516)	(1.516)	(130)	(1.646)
<b>Total modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor</b>	-	-	-	-	-	-	-	(1.516)	(1.516)	(130)	(1.646)
<b>Total tranzactii cu proprietarii</b>	-	-	-	-	-	-	-	(59.062)	(59.062)	(500)	(59.562)
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	51	8.247	(16.703)	(30.181)	42.996	-	(3.719)	40.474	41.165	1.438	42.603

## **1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE**

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

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

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

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

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

In august 2005, Romania Cable Systems S.A. si-a absorbit, prin fuziune, filiala Romania Data Systems S.A. si si-a schimbat numele in RCS&RDS.

RCS&RDS a evoluat istoric atat prin dezvoltarea infrastructurii, prin achizitia unor operatori de telecomunicatii, cat si prin relatii cu clientii.

Grupul furnizeaza servicii de telecomunicatii pentru cablu TV (televiziune), servicii de internet fix si mobil si date, telefonie fixa si mobila („CBT”) si televiziune prin satelit direct in casa („DTH”) in Romania, Ungaria, Spania si Italia. Cea mai mare societate operationala din Grup este RCS&RDS. La sfarsitul anului 2017, Grupul DIGI avea in total 13.976 angajati (2016: 13.400 de angajati).

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

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate in vederea publicarii de Consiliul de Administratie al DIGI la data de 21 martie 2018.



## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE**

### **2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE**

#### **(a) Declaratie de conformitate**

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana („UE”).

#### **(b) Situatii financiare consolidate**

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

#### **(c) Bazele de evaluare**

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite la cost istoric, cu exceptia constructiilor, terenurilor, retelei, echipamentelor si dispozitivelor, precum si a echipamentului aflat in locatia clientilor, evaluate la valoarea reevaluată, si cu exceptia activelor financiare disponibile pentru vanzare si a instrumentelor financiare derivate, evaluate la valoarea justa, dupa cum este descris in notele contabile la Nota 2.2 de mai jos.

#### **(d) Principiul continuitatii activitatii**

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

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

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

#### **(e) Moneda functionala si de prezentare**

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

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

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

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

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

**(f) Estimari si rationamente contabile semnificative**

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

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

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

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

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

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

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

### **2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE**

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

#### **Noi interpretari**

Politicile contabile aplicate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Grup la 1 ianuarie 2017:

- **IAS 12: Recunoasterea creantelor referitoare la impozitul amanat aferent pierderilor nerealizate (modificari)**

Scopul modificarilor este de a clarifica cerintele privind creantele referitoare la impozitul amanat aferent pierderilor nerealizate pentru a aborda diversitatea in practica in aplicarea IAS 12 Impozitul pe profit. Problema specifica a faptului ca, in practica, exista diversitate in aplicare se refera la existenta unei diferente temporare deductibile la reducerea unei valori juste, la recuperarea unui activ la o valoare mai mare decat valoarea sa contabil, la profituri impozabile viitoare probabile si evaluare combinata comparativ cu evaluarea separata. Modificarile nu au avut un efect semnificativ asupra pozitiei financiare sau performantei Grupului.

- **IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (Modificari)**

Scopul modificarilor este de a furniza informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile aparute in privinta datoriilor rezultate din activitatile de finantare, incluzand atat modificarile care rezulta din fluxurile de trezorerie, cat si modificarile nemonetare. Modificarile precizeaza faptul ca o modalitate de a indeplinire a cerintelor de prezentare este aceea de a furniza o reconcilierea tabelare intre soldurile initiale si cele finale in situatia pozitiei financiare in cazul datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificarile din fluxurile de trezorerie aferente activitatii de finantare, modificarile care rezulta din obtinerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau asupra altor segmente, efectul modificarilor cursurilor de schimb, modificari ale valorii juste si alte tipuri de modificari. Grupul a furnizat informatiile solicitate in Nota 14.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Aceasta imbunatatire nu a avut niciun efect asupra situatiilor financiare ale Grupului.

- **IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati:** Modificarile clarifica faptul ca cerintele privind prezentarea de informatii conform IFRS 12, altele decat informatiile financiare sintetizate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica si pentru participarea entitatii intr-o filiala, o societate mixta sau asociat care este clasificat ca detinut pentru vanzare, ca fiind detinut pentru distribuire sau ca operatiuni intrerupte in conformitate cu IFRS 5.

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

**a) Bazele consolidarii**

Situatiile financiare consolidate includ situatiile financiare ale DIGI si ale filialelor acesteia, la 31 decembrie in fiecare an si interesele Grupului in entitatile asociate la 31 decembrie 2017. Situatiile financiare ale filialelor sunt intocmite pentru acelasi exercitiu de raportare ca cele ale entitatii-mama, aplicand politici contabile consecvente. La consolidare, sunt inregistrate ajustari pentru a alinia cele cateva politici inconsecvente.

Situatiile financiare ale subsidiarelor sunt realizate pentru acelasi an financiar ca si societatea mama folosind politici contabile unitare. La consolidare se inregistreaza ajustari pentru a se alinia cateva politici contabile individuale care sunt diferite.

*Combinari de intreprinderi*

Grupul contabilizeaza combinarile de intreprinderi aplicand metoda achizitiei. Contravaloarea transferata in cadrul achizitiei este evaluata in general la valoarea justa, ca si activele nete identificabile dobandite. Orice castig obtinut dintr-o cumparare in conditii avantajoase este imediat recunoscut in contul de profit si pierdere. Costurile aferente tranzactiei sunt trecute pe cheltuieli cand sunt efectuate, daca nu sunt aferente emiterii unor titluri de datorie sau de capital.

Contravaloarea transferata nu include sumele aferente decontarii unor relatii existente anterior. In cazul in care combinarea de intreprinderi in vigoare deconteaza o relatie existenta anterior, achizitorul recunoaste un castig sau o pierdere.

Orice contraprestatie contingenta de plata este evaluata la valoarea justa de la data achizitiei. In cazul in care contraprestatia contingenta este clasificata la capitaluri proprii, aceasta nu este reevaluata si decontarea este contabilizata la capitaluri proprii. In caz contrar, modificarile ulterioare ale valorii juste a contraprestatiei contingente sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

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

### *Interesele care nu controleaza*

Pentru fiecare combinatie de intreprinderi, Grupul alege sa evalueze interesele care nu controleaza in entitatea dobandita, fie:

- la valoarea justa sau
- la cota proportionala din activul net identificabil al entitatii dobandite, care sunt in general la valoarea justa.

Modificarile in interesul Grupului intr-o filiala, care nu are ca rezultat pierderea controlului, sunt contabilizate ca tranzactii de capital.

### *Filiale*

Filialele sunt entitati controlate de Grup. Grupul controleaza o entitate atunci cand este expus la sau are dreptul al randamente variabile ale implicarii acestuia in entitate si are capacitatea de a afecta aceste randamente prin autoritatea pe care o detine asupra entitatii respective. Situatiile financiare ale filialelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate de la data la care incepe controlul si pana la data la care acesta inceteaza.

Politicele contabile ale filialelor au fost modificate daca a fost necesar pentru a le alinia cu politicile adoptate de Grup. Pierderile aplicabile pentru interesele care nu controleaza intr-o filiala sunt alocate intereselor care nu controleaza chiar daca aceasta conduce la un sold negativ al intereselor care nu controleaza.

### *Pierderea controlului*

Cand Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta derecunoaste activele si datoriile filialei, si orice interese care nu controleaza aferente si alte elemente ale capitalului propriu. Orice castig sau pierdere care rezulta din aceasta este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Orice interes mentinut in fosta filiala este evaluat la valoarea justa la data pierderii controlului.

### *Investitii in entitatile asociate*

Entitatile asociate sunt entitati in care Grupul are influenta semnificativa, dar nu control, asupra politicilor financiare si operationale. Se considera ca influenta semnificativa exista atunci cand Grupul detine 20-50% din drepturile de vot ale unei alte entitati, daca nu se poate demonstra cu certitudine ca Grupul nu poate exercita o astfel de influenta cu entitatea in care a investit.

Investitiile in entitatile asociate semnificative sunt contabilizate aplicand metoda punerii in echivalenta (entitatea in care s-a investit fiind contabilizata prin metoda punerii in echivalenta).

Conform metodei punerii in echivalenta, investitia intr-o entitate asociata este recunoscuta initial la cost. Costul investitiei include costurile aferente tranzactiei. Valoarea contabila a investitiei este ajustata pentru a recunoaste modificarile in cota Grupului din activul net al entitatii asociate de la data achizitiei.

Situatiile financiare consolidate includ cota Grupului din profit, pierdere si alte elemente ale rezultatului global, dupa ajustarile realizate pentru a alinia politicile contabile cu cele ale Grupului, de la data la care incepe influenta semnificativa si pana la data la care aceasta influenta semnificativa inceteaza.

Cand cota grupului din pierderi depaseste interesul acestuia intr-o entitate in care s-a investit contabilizata prin metoda punerii in echivalenta, valoarea contabila a acestui interes, inclusiv orice investitii pe termen lung, este redusa la zero si orice pierderi ulterioare nu se mai recunosc, cu exceptia masurii in care Grupul are o obligatie sau a realizat plati in numele entitatii in care s-a investit.

Investitiile in entitatile asociate semnificative sunt contabilizate aplicand metoda costului minus orice pierderi din depreciere cumulate.



**2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)***Tranzactii eliminate la consolidare*

Soldurile si tranzactiile intre entitati din cadrul grupului si orice venituri si cheltuieli nerealizate decurgand din tranzactiile desfasurate intre entitati din cadrul grupului sunt eliminate la intocmirea situatiilor financiare consolidate.

Castigurile nerealizate decurgand din tranzactii cu entitati in care s-a investit contabilizate prin metoda punerii in echivalenta sunt eliminate din investitie in masura interesului Grupului in entitatea in care s-a investit. Pierderile nerealizate sunt eliminate in acelasi mod ca si castigurile nerealizate, insa numai in masura in care nu exista dovezi de depreciere.

**b) Conversii valutare***Valuta - tranzactii si solduri*

Tranzactiile in valuta au fost inregistrate in moneda functionala la cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare exprimate in valuta au fost convertite in moneda functionala la cursul de schimb valabil la data de raportare. Toate diferentele sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

Elementele nemonetare exprimate in valuta evaluate pe baza costului istoric sunt convertite in moneda functionala utilizandu-se cursul de schimb de la data efectuării tranzactiei. Elementele nemonetare exprimate in valuta si evaluate la valoarea justa sunt convertite in moneda functionala utilizandu-se cursurile de schimb de la data la care a fost determinata valoarea justa.

Diferentele de schimb valutar aparute de la data convertirii urmatoarelor elemente sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global:

- investitiile de capital disponibile pentru vanzare (cu exceptia celor realizate la depreciere, in acest caz diferentele de curs valutar care au fost recunoscute la alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate in contul de profit si pierdere);
- o datorie financiara desemnata drept acoperire impotriva riscurilor a unei investitii nete intr-o operatiune din strainatate in masura in care acoperirea este eficienta si
- acoperirile impotriva riscurilor a fluxurilor de numerar care se indeplinesc conditia de acoperire, in masura in care acoperirile sunt eficiente.

*Operatiuni din strainatate – conversia in moneda de prezentare*

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

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

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

Moneda	2017			2016		
	Ian. – 1	Media exercitiului	Dec. – 31	Ian. – 1	Media exercitiului	Dec. – 31
RON pentru 1 EUR	4,5411	4,5681	4,6597	4,5245	4,4908	4,5411
HUF pentru 1 EUR	311,02	309,30	310,14	313,12	311,47	311,02
USD pentru 1 EUR	1,0510	1,1293	1,1993	1,0887	1,1070	1,0510

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

### **c) Imobilizari corporale**

Imobilizarile corporale sunt inregistrate:

- folosind modelul bazat pe cost, la costul de achizitie sau de constructie minus amortizarea acumulata si pierderile din depreciere acumulate: vehicule de transport, mobilier si birotica; sau
- folosind modelul de reevaluare, la valoarea reevaluatata, reprezentand valoarea justa la data reevaluarii, minus orice amortizare ulterioara acumulata si orice pierderi din depreciere ulterioare cumulate: terenurile, constructiile, retele de cablu, echipamentele si dispozitivele si echipamentele aflate in locatia clientilor („CPE”);

In fiecare an managementul analizeaza necesitatea unei reevaluari conform IAS 16. Terenul nu se amortizeaza.

Imobilizarile corporale sunt evaluate la cost la recunoasterea initiala.

Costul imobilizarilor corporale reprezinta valoarea justa a contravalorii date pentru dobandirea activelor si valoarea altor costuri directe atribuibile care au fost efectuate pentru aducerea activelor la locul si in forma necesara pentru utilizarea sa prevazuta si costurile capitalizate ale indatorarii, daca este cazul.

Costurile aferente retelelor dezvoltate intern includ costurile directe cu materialele si manopera, precum si costurile legate de subcontractarea serviciilor de dezvoltare.

Costurile includ costul cu inlocuirea unei parti a imobilizarilor corporale atunci cand costul respectiv indeplineste criteriile de recunoastere. Daca un element al imobilizarilor corporale este format din mai multe componente cu durate de viata utila estimate diferite, componentele semnificative individuale sunt amortizate pe perioada duratelor de viata utila ale acestora. Costurile cu reparatia si intretinerea sunt trecute pe cheltuieli cand sunt efectuate.

Imobilizarile corporale includ echipamentul aflat in locatia clientilor, cum ar fi echipamentul DTH, de cablu, internet si radio mobil aflat in custodia clientilor, cand Grupul mentine controlul asupra unor astfel de active.

Valorile contabile ale imobilizarilor corporale sunt revizuite pentru identificarea deprecierei atunci cand evenimente sau modificari ale imprejurarilor indica faptul ca valoarea contabila poate sa nu fie recuperabila. Valoarea contabila a echipamentului aflat in locatia clientilor in custodia clientilor ale caror servicii sunt suspendate la data de raportare este in intregime amortizata.

Valorile reziduale, duratele de viata utila si metoda de amortizare a activelor sunt revizuite cel putin la fiecare sfarsit de exercitiu financiar. Daca asteptarile sunt diferite de estimarile anterioare, modificarile sunt contabilizate ca modificari ale estimarilor contabile.

Amortizarea este calculata liniar pentru eliminarea costului activelor pe durata de viata utila estimata a acestora.

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

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

Duratele de viata utila estimate s-a aplicat prospectiv, incepand din 1 ianuarie 2016, dupa cum urmeaza:

	<b>Durata de viata utila revizuita</b>
Cladiri	40-50 ani
Rețele de cablu	pana la 25 ani
Rețea radio mobil (la fata locului)	20 ani
Echipamente si dispozitive	3-10 ani
Echipamente aflate in locatia clientului	5-10 ani
Autovehicule	5 ani
Mobila si echipamente de birou	3-9 ani

La 31 decembrie 2017 managementul a revizuit estimarile cu privire la duratele de viata ale imobilizarilor corporale si a considerat ca duratele de viata sunt adecvate fiecarui tip de activ si mod de utilizare.

Un element al imobilizarilor corporale este derecunoscut la cedare sau cand nu se preconizeaza ca se vor obtine beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Orice castig sau pierdere la derecunoasterea activului (calculat ca diferenta intre incasarile nete din cedare si valoarea contabila a activului) este inclus in contul de profit si pierdere in exercitiul in care este recunoscut activul.

**Reevaluare**

Evaluările sunt realizate cu suficienta frecventa pentru a asigura faptul ca valoarea justa a activului reevaluat nu este semnificativ diferita de valoarea contabila a acestuia.

Orice surplus din reevaluare este creditat in rezerva din reevaluarea activelor inclusa la sectiunea privind capitalurile proprii a situatiei pozitiei financiare, cu exceptia masurii in care acesta reverseaza un deficit din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior in contul de profit si pierdere, in acest caz, surplusul fiind recunoscut in contul de profit si pierdere. Un deficit din reevaluare este recunoscut in profit sau pierdere, cu exceptia cazului in care compenseaza direct un surplus existent pentru acelasi activ, recunoscut in rezerva din reevaluarea activelor.

Amortizarea acumulata la data reevaluării este eliminata din valoarea contabila neta a activului si valoarea neta este retratata la valoarea reevaluată a activului. Rezerva din reevaluare este transferata la venituri amanate pe masura ce activele sunt amortizate sau la cedare.

**Dezafectare**

Valoarea actualizata a costului estimat pentru dezafectare site-urilor de telecomunicatii dupa ce au fost utilizate este inclusa in costul activului respectiv daca sunt indeplinite criteriile pentru provizionare.

**d) Imobilizari necorporale**

Imobilizarile necorporale dobandite separat sunt evaluate la recunoasterea initiala la cost. Costul imobilizarilor necorporale obtinute intr-o combinatie de intreprinderi reprezinta valoarea justa a acestora la data dobandirii. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt contabilizate la cost minus orice amortizare cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate. Imobilizarile necorporale generate intern, exclusiv costurile de dezvoltare capitalizate, nu sunt capitalizate si cheltuiala este reflectata in contul de profit si pierdere in exercitiul in care cheltuiala este efectuata.

Imobilizarile necorporale sunt amortizate liniar pe durata de viata economica si evaluate pentru depreciere oricand exista indicii ca imobilizarea necorporala ar putea fi depreciata. Perioada de amortizare si metoda de amortizare pentru o imobilizare necorporala cu o durata de viata utila determinata sunt revizuite cel putin la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar. Modificarile duratelor de viata utila preconizata sau in ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare incorporate in active sunt contabilizate prin modificarea metodei sau perioadei de amortizare, dupa caz, si sunt tratate ca modificari ale estimarilor contabile. Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor necorporale este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

**2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)***Listele de clienti*

Listele de clienti reprezinta costul suportat de Grup cand achizitioneaza contractele cu clientii de la alte societati, direct sau achizitionand controlul asupra acelor societati. Listele de clienti dobandite direct de la alte societati sunt recunoscute la costul de achizitie, care reprezinta valoarea justa a contravalorii platite. Listele de clienti obtinute prin dobandirea controlului asupra anumitor societati sunt recunoscute la valoarea justa a acestora la data dobandirii si sunt prezentate separat de fondul comercial care rezulta la dobandire.

Conducerea determina durata de viata utila folosita pentru amortizarea listelor de clienti pe baza unei analize realizata de conducere si a experientei anterioare. Durata de viata utila pentru amortizarea listelor de clienti este de 7 ani (fiind folosita metoda liniara).

*Costurile cu dobandirea de abonati*

Costurile cu dobandirea de abonati („SAC”) reprezinta costurile cu dobandirea si conectarea de noi abonati ai societatilor din cadrul Grupului, reprezentand comisioane platite unor terti pentru contractarea de noi abonati, in momentul in care contractul este semnat cu clientul. Societatea capitalizeaza costurile cu dobandirea de abonati ca imobilizari necorporale pe masura ce acestea indeplinesc criteriile de capitalizare prevazute de IAS 38.

Costurile cu dobandirea de abonati sunt amortizate pe perioada corespunzatoare a contractului, respectiv, un an sau doi.

*Fond comercial*

Fondul comercial generat la dobandirea de filiale este inclus la imobilizarile necorporale. Pentru evaluarea fondului comercial la recunoasterea initiala, a se vedea Nota 2.2 (a).

Fondul comercial este evaluat ulterior la cost minus pierderile din depreciere acumulate si este testat pentru depreciere cel putin anual.

In cazul in care fondul comercial face parte dintr-o unitate generatoare de numerar (grup de unitati generatoare de numerar) si o parte din cadrul activitatii unitatii respective este cedata, fondul comercial asociat activitatii cedate este inclus in valoarea contabila a operatiunii la momentul determinarii castigului sau pierderii la cedarea activitatii. Fondul comercial cedat in aceste conditii se evalueaza pe baza valorilor relative ale activitatii cedate si partii mentinute din unitatea generatoare de numerar.

In ceea ce priveste entitatile in care s-a investit contabilizate prin metoda punerii in echivalenta, valoarea contabila a fondului comercial este inclusa in valoarea contabila a investitiei si orice pierdere din depreciere este alocata valorii contabile a entitatii in care s-a investit contabilizata prin metoda punerii in echivalenta, luata in ansamblu.

*Active reprezentand drepturi de difuzare*

Grupul incheie contracte multianuale pentru achizitia de drepturi de difuzare pentru competitii sportive nationale si internationale („drepturi sportive”), precum si contracte pentru achizitia de drepturi de difuzare a unor filme si programe de televiziune. La incheierea unor astfel de contracte, drepturile obtinute sunt clasificate drept angajamente contractuale. Acestea sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare si clasificate ca imobilizari necorporale curente (active reprezentand drepturi de difuzare), dupa cum urmeaza:

- Drepturile de difuzare pentru sport in sezonul curent sunt recunoscute la costul de achizitie, la deschiderea perioadei de difuzare pentru sezonul sportiv corespunzator. Drepturile de sport sunt amortizate liniar pe perioada de difuzare. Orice drepturi a caror utilizare nu este preconizata sunt scoase din evidenta;

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

- Drepturile de difuzare pentru filme si programe de televiziune sunt recunoscute la costul lor de achizitie cand programul este disponibil pentru difuzare si sunt amortizate pe perioada de difuzare a acestora.

Avansurile platite pentru drepturi de sport aferente sezoanelor viitoare si pentru drepturile de difuzare de filme si programe de televiziune sunt de asemenea prezentate ca imobilizari necorporale curente (active reprezentand programe).

Grupul clasifica iesirile de numerar pentru achizitia de active reprezentand drepturi de difuzare drept fluxuri de numerar folosite in activitati de investitii in situatia consolidata a fluxurilor de numerar, pe baza caracterului pe termen lung a contributiei acestor active la obtinerea de abonati, mentinerea abonatilor si generarea ulterioara de venituri, pe baza strategiei globale a Grupului.

### *Alte imobilizari necorporale*

Alte imobilizari necorporale care sunt dobandite de Grup (licentele de telefonie pe frecventele 2100 MHz, 900 MHz, 2600 MHz si 3700 MHz, licenta de telefonie mobila pe frecventa de 1800 MHz si 3800 MHz din Ungaria, software-uri si alte imobilizari necorporale) au durate de viata utila determinata si sunt evaluate la cost minus amortizarea acumulata si pierderile din depreciere acumulate.

Amortizarea licentelor de telefonie mobila este inregistrata liniar pe perioada fiecărei licente.

La 31 decembrie 2016, conducerea a finalizat revizuirea cu privire la duratele de viata utila estimate ale licentelor pentru telefonie mobila. Pentru anumite licente de telefonie mobila exista optiuni de prelungire automata la solicitarea Grupului. Drept urmare, duratele de viata utila au fost revizuite pentru a corespunde celei mai bune estimari curente a perioadei in care aceste active vor genera beneficii economice viitoare. Duratele de viata utila estimate pentru licentele de telefonie mobile sunt acum intre 15 si 25 de ani. Modificarea duratelor de viata utila estimate s-a aplicat prospectiv, incepand din 1 ianuarie 2016.

La 31 decembrie 2017 managementul a revizuit estimarile cu privire la duratele de viata ale imobilizarilor necorporale si a considerat ca duratele de viata sunt adecvate fiecărui tip de activ si mod de utilizare.

Licentele software (inclusiv software-ul pentru echipamentul de telecomunicatii) sunt amortizate liniar pe durata de viata utila estimata, care este in general de 3-8 ani. Alte imobilizari necorporale contractuale sunt amortizate pe durata contractului care sta la baza acestora.

### **e) Instrumente financiare**

#### *(i) Active financiare nederivate*

Grupul recunoaste initial activele financiare la data la care Grupul devine parte in prevederile contractuale ale instrumentului.

Pentru cumpararile sau vanzarile standard de active financiare, respectiv, cumparari sau vanzari printr-un contract ale carui conditii impun livrarea activelor in cadrul perioadei de timp stabilite in general prin reglementari sau conventii pe piata in cauza, pentru recunoastere se aplica data tranzactiei.

### **Clasificare**

Grupul clasifica activele financiare nederivate in urmatoarele categorii: imprumuturi si creante, numerar si echivalente de numerar si active financiare disponibile pentru vanzare.



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

### **Imprumuturi si creante**

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa. Aceste active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile aferente tranzactiei direct atribuibile, la data la care acestea apar. Dupa recunoasterea initiala, imprumuturile si creantele sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

Activele financiare incluse la imprumuturi si creante cuprind creante comerciale si de alta natura si alte creante imobilizate.

### **Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar din situatia pozitiei financiare cuprind disponibilul in casa si la banci si depozitele pe termen scurt la banci.

Numerarul si echivalentele de numerar din situatia consolidata a fluxurilor de numerar cuprind disponibilul in casa si la banci si depozitele pe termen scurt la banci cu scadenta initiala intr-o perioada de trei luni sau mai mica, care sunt expuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

### **Active financiare disponibile pentru vanzare**

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare nederivate care sunt desemnate drept disponibile in vederea vanzarii sau care nu sunt clasificate drept (a) imprumuturi si creante, (b) investitii pastrate pana la scadenta sau (c) active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Aceste active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri aferente tranzactiei direct atribuibile. Dupa recunoasterea initiala sunt evaluate la valoarea justa si orice modificare, alta decat pierderile din depreciere, este recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global si acumulate in rezerva de valoare justa. Cand aceste active sunt derecunoscute, castigul sau pierderea acumulata la capitalurile proprii este reclasificata in contul de profit si pierdere.

### **Derecunoastere**

Grupul derecunoaste un activ financiar numai atunci cand drepturile contractuale privind fluxurile de numerar din activul respectiv expira sau cand transfera drepturile de incasare a fluxurilor de numerar contractuale din activul financiar intr-o tranzactie in care, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate a activului sunt transferate. Orice interes in activul financiar transferat care este creat sau retinut de Grup este recunoscut ca activ sau datorie individuala.

### **Compensare**

Activele si datoriile financiare sunt compensate si valoarea neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca Grupul are un drept legal de a compensa sumele recunoscute si o intentie de decontare pe o baza neta sau de valorificare a activului si de decontare a datoriei in mod simultan.

*(ii) Datorii financiare nederivate*

### **Recunoastere**

Grupul recunoaste initial datoriile financiare la data la care Grupul devine parte in prevederile contractuale ale instrumentului.

### **Clasificare**

Grupul clasifica datoriile financiare nederivate in categoria altor datorii financiare.

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

### **Alte datorii financiare**

Alte datorii financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri aferente tranzactiei direct atribuibile. Dupa recunoasterea initiala, alte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

Alte datorii financiare cuprind imprumuturi si credite, obligatiuni emise si datorii comerciale si de alta natura.

Grupul a incheiat cu furnizorii contracte de finantare a furnizorilor si de factoring invers. In unele cazuri, termenele de plata sunt prelungite in cadrul contractelor incheiate intre furnizori si Grup. In functie de natura clauzelor contractuale, aceste tranzactii sunt clasificate drept creante comerciale. Daca aceste contracte presupun termene de plata prelungite, creantele comerciale sunt clasificate drept pe termen lung. Fluxurile de numerar corespondente sunt prezentate drept Fluxuri de numerar din activitati de exploatare.

### **Derecunoastere**

Grupul derecunoaste o datorie financiara cand obligatiile contractuale ale sale sunt descarcate, anulate sau expira.

*(iii) Capital social*

### **Actiuni ordinare**

Actiunile ordinare sunt clasificate la capitalul propriu. Costurile direct atribuibile emiterii de actiuni ordinare sunt recunoscute ca deducere din capitalurile proprii, net de orice efecte ale impozitarii.

Tranzactiile cu actiunile de clasa A ale Societatii intre actionari sunt considerate finalizate la data la care a fost convenit transferul dreptului de proprietate intre parti, in cadrul unui contract scris.

Tranzactiile cu actiunile de clasa B sunt tranzactionate la Bursa, iar vanzarea este considerata finalizata la data tranzactionarii.

### **Rascumparare, cedare si reemitere de capital social (actiuni proprii)**

Cand capitalul recunoscut la capitalurile proprii este rascumparat, valoarea contravalorii platite, care include costurile direct atribuibile, net de orice efecte ale impozitarii, este recunoscuta ca deducere din capitalurile proprii. Actiunile rascumparate sunt reclasificate ca actiuni proprii si sunt prezentate drept o rezerva. Cand actiunile proprii sunt vandute sau reemise ulterior, valoarea incasata este recunoscuta drept crestere a capitalurilor proprii, iar surplusul sau deficitul care rezulta din tranzactie este prezentat ca prima de capital. Cand actiunile de trezorerie sunt anulate, excedentul costului peste valoarea nominala este debitat in rezultatul reportat.

Cedarea si rascumpararea actiunilor de trezorerie nu rezulta intr-o derecunoastere a respectivelor actiuni si nu afecteaza costul lor.

### **Rezultatul pe actiune**

Grupul prezinta atat rezultatul pe actiune de baza, cat si rezultatul pe actiune diluat pentru activitatile continue si pentru activitatile intrerupte:

- rezultatul pe actiune de baza se calculeaza impartind profitul/(pierderea) neta a exercitiului atribuabila actionarilor Grupului la numarul mediu ponderat al actiunilor de baza emise in cursul perioadei;
- rezultatul pe actiune diluat se calculeaza in baza profitului/(pierderii) net(e), ajustat(e) cu efectul asupra programului de plata pe baza de actiuni, net de efectul fiscal conex.

Rezultatul pe actiune este ajustat retrospectiv pentru cresterea numarului de actiuni rezultat din capitalizare, aspect legate de bonusuri sau divizarea actiunilor, precum si pentru reducerea rezultata din inversarea divizarii actiunilor, inclusiv atunci cand aceste modificari apar ulterior perioadei de raportare, dar inainte de autorizarea pentru emitere a situatiilor financiare.

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

*(iv) Instrumente financiare derivate*

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute initial la valoarea justa; costurile aferente tranzactiei direct atribuibile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand apar. Dupa recunoasterea initiala, instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa si orice modificari ale acestora sunt contabilizate dupa cum este descris mai jos.

**Instrumente financiare derivate detinute in vederea tranzactionarii**

Cand un instrument financiar derivat nu este desemnat intr-o relatie de acoperire impotriva riscurilor care se califica pentru contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor, toate modificarile in valoarea justa a sa sunt recunoscute imediat in contul de profit si pierdere.

**Instrumentele financiare derivate ca instrumente de acoperire impotriva riscurilor**

Grupul detine instrumente financiare derivate pentru a-si acoperi expunerile la riscul valutar si la cel al ratei dobanzii.

La desemnarea initiala a unui instrument financiar derivat ca instrument de acoperire impotriva riscurilor, Grupul justifica prin documentatie relatia dintre instrumentul de acoperire si elementul acoperit, inclusiv obiectivele si strategia de gestionare a riscurilor in desfasurarea tranzactiei de acoperire impotriva riscurilor si riscul acoperit, impreuna cu metodele care vor fi utilizate pentru evaluarea eficacitatii relatiei de acoperire impotriva riscurilor. Grupul evalueaza, atat la inceputul relatiei de acoperire impotriva riscurilor, cat si pe parcurs, daca se preconizeaza ca instrumentul de acoperire este „foarte eficace” in compensarea schimbarilor valorilor juste sau ale fluxurilor de numerar ale elementelor acoperite care poate fi atribuit riscului acoperit si daca rezultatele efective ale fiecarei acoperiri se incadreaza intre 80-125%.

Acoperirile care indeplinesc criteriile stricte al contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor sunt contabilizate dupa cum este descris mai jos:

**2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)***Operatiuni de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor*

Portiunea eficace a castigului sau pierderii aferente unui instrument de acoperire impotriva riscurilor este recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global in rezerva pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor, in timp ce portiunea ineficace este recunoscuta imediat in contul de profit si pierdere la alte cheltuieli de exploatare. Sumele recunoscute ca alte elemente ale rezultatului global sunt transferate la contul de profit si pierdere cand tranzactia acoperita afecteaza profitul sau pierderea, cum ar fi cazul in care venitul financiar sau cheltuiala financiara acoperita este recunoscuta sau cand are loc vanzarea prognozata. Cand elementul acoperit reprezinta costul unui activ nefinanciar sau al unei datorii nefinanciare, sumele recunoscute la alte elemente ale rezultatului global sunt transferate la valoarea contabila initiala a activului sau datoriei nefinanciare.

Daca instrumentul de acoperire expira sau este vandut, reziliat sau exercitat fara inlocuirea sau convertirea unui instrument de acoperire impotriva riscurilor intr-un alt instrument de acoperire impotriva riscurilor (ca parte a strategiei de acoperire impotriva riscurilor) sau daca desemnarea acestuia ca acoperire impotriva riscurilor este revocata, orice castig sau pierdere cumulata recunoscuta anterior la alte elemente ale rezultatului global ramane separat in capitalurile proprii pana cand tranzactia prognozata are loc sau angajamentul valutar este respectat.

**f) Depreciere***i) Active nefinanciare***Imobilizari corporale si imobilizari necorporale, altele decat fondul comercial**

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale si a imobilizarilor necorporale, altele decat fondul comercial, ale Grupului, este revizuita anual la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista indicii de depreciere. In cazul in care sunt identificate astfel de indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activului.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar reprezinta cea mai mare valoare dintre valoarea justa a activului sau a unitatii generatoare de numerar minus costurile generate de vanzare si valoarea sa de utilizare si este determinata pentru un activ individual, cu exceptia cazului in care activul nu genereaza intrari de numerar independente intr-o mare masura de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active.

La evaluarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare estimate sunt actualizate la valoarea lor actualizata utilizand o rata inainte de impozitare care sa reflecte evaluarile curente ale pietei privind valoarea banilor si riscurile specifice activului. La determinarea valorii juste minus costurile generate de vanzare este utilizat un model de evaluare corespunzator. Aceste calcule sunt coroborate prin multiplii de evaluare sau alti indicatori disponibili privind valoarea justa.

Cand valoarea justa a unui activ depaseste valoarea sa recuperabila, activul este considerat depreciat si valoarea sa contabila este redusa pana la valoarea sa recuperabila. Pierderile din depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, cu exceptia imobilizarilor corporale, pentru care reevaluarea a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global. In acest caz, deprecierea este, de asemenea, recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global pana la valoarea oricarei reevaluari anterioare.

La fiecare data de raportare este efectuata o evaluare a existentei unui indiciu ca este posibil ca pierderi din depreciere recunoscute anterior sa nu mai existe sau sa se fi redus. In cazul in care sunt identificate astfel de indicii este estimata valoarea recuperabila.

O pierdere din depreciere recunoscuta anterior este reluata numai daca s-a produs o modificare a estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila a activului de la recunoasterea ultimei pierderi din depreciere. Daca exista o modificare, valoarea contabila a activului este majorata astfel incat sa fie egala cu valoarea sa recuperabila. Valoarea majorata nu poate sa depaseasca valoarea contabila care ar fi fost determinata, net de depreciere, in cazul in care in exercitiile anterioare nu ar fi fost recunoscuta o pierdere din depreciere pentru activul in cauza. Reluarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere cu exceptia cazului in care activului este contabilizat la o valoare reevaluată, si, in acest caz, reluarea surplusului aferent pierderii din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit si pierdere este tratata ca o crestere din reevaluare.

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

Dupa inregistrarea unor pierderi din depreciere sau reluari, cheltuiala cu deprecierea este ajustata in perioade viitoare in vederea repartizarii valorii contabile revizuite a activului, minus orice valoare reziduala in mod sistematic, pe toata durata de viata utila ramasa.

**Fond comercial**

Fondul comercial este testat pentru depreciere cel putin anual, pe baza valorilor recuperabile ale unitatii generatoare de numerar careia i-a fost alocat fondul comercial.

In scopul efectuării testelor pentru depreciere, fondul comercial dobandit dintr-o combinatie de intreprinderi este alocat, de la data dobandirii, fiecărei unitati generatoare de numerar sau grupuri de unitati generatoare de numerar ale Grupului despre care se considera ca va beneficia de combinatie, indiferent daca alte active sau datorii ale entitatii dobandite sunt alocate acelor unitati sau grupuri de unitati. Fiecare unitate sau grup de unitati carora le este alocat fondul comercial reprezinta nivelul cel mai redus din cadrul Grupului la care fondul comercial este monitorizat in scopuri de gestiune interna.

Deprecierea este determinata prin evaluarea valorii recuperabile a fiecărei unitati generatoare de numerar (grup de unitati generatoare de numerar) la care se refera fondul comercial. O pierdere din depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere atunci cand valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar (grup de unitati generatoare de numerar) este mai mica decat valoarea contabila a sa.

Pierderile din depreciere recunoscute pentru fondul comercial nu pot fi reluate ulterior.

*ii) Active financiare*

Activele financiare care nu sunt clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere, inclusiv un interes intr-o entitate in care s-a investit contabilizata prin metoda punerii in echivalenta sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a se determina daca exista dovezi obiective de depreciere.

**Active financiare evaluate la cost amortizat**

Grupul analizeaza daca exista dovezi de depreciere a imprumuturilor si creantelor, atat la nivelul activelor individuale, cat si la nivel colectiv. Principalele ipoteze utilizate de conducere pentru evaluarea nivelului provizionului includ factori precum maturitatea soldului, tipul de clienti, existenta litigiilor, modele de plata istorice recente si alte informatii disponibile referitoare la bonitatea contrapartidelor, precum si experienta istorica a Grupului cu privire la pierderi pentru categoria de maturitate relevanta. Toate creantele semnificative la nivel individual sunt evaluate pentru depreciere specifica. Toate imprumuturile si creantele semnificative la nivel individual pentru care se identifica depreciere specifica sunt apoi evaluate colectiv pentru identificarea oricarei depreciere care a aparut dar nu a fost inca identificata. Imprumuturile si creantele care nu sunt semnificative la nivel individual sunt evaluate colectiv pentru depreciere prin gruparea imprumuturilor si creantelor cu caracteristici de risc similare.

La evaluarea deprecierei la nivel colectiv, Grupul foloseste tendintele istorice ale probabilitatilor de neplata, momentul recuperarii sumelor si valoarea pierderilor suportate, ajustate pentru a include rationamentele conducerii despre probabilitatea ca actualele conditii economice si de creditare sunt astfel incat pierderile efective sunt mai mari sau mai mici decat cele indicate de tendintele istorice.

O pierdere din depreciere cu privire la un activ financiar evaluat la cost amortizat este calculata ca diferenta intre valoarea sa contabila si valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare estimate, actualizate la rata dobanzii efective initiale a activului. Pierderile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere si sunt reflectate intr-un cont de provizioane la imprumuturi si creante. Dobanda aferenta activelor depreciate continua sa fie recunoscuta. Atunci cand un eveniment ulterior datei bilantului (de ex.: rambursare din partea unui debitor) conduce la reducerea pierderii din depreciere, reducerea acestei pierderi este reluata prin contul de profit si pierdere.



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

Creantele comerciale si alte creante, precum si provizionul aferent sunt scoase din evidenta atunci cand nu mai exista nicio posibilitate reala de recuperare in viitor si toate garantiile colaterale au fost executate sau au fost transferate

Grupului. Daca o eliminare viitoare este recuperata la o data ulterioara, recuperarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

### **Actiunile financiare disponibile pentru vanzare**

Pentru actiunile financiare disponibile pentru vanzare, Grupul evalueaza la fiecare data de raportare daca exista dovezi obiective ca o investitie sau un grup de investitii este depreciat. In cazul in care investitiile de capital clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare, dovezile obiective ar include o reducere semnificativa sau prelungita a valorii juste a investitiei sub costul acesteia. Determinarea caracterului de „semnificativ” sau „prelungit” implica emiterea de rationamente. La emiterea acestor rationamente, Grupul evalueaza, intre alti factori, durata sau masura in care valoarea justa a unei investitii este sub costul acesteia.

Pierderile din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute prin reclassificarea pierderilor acumulate in rezerva de valoare justa din contul de profit si pierdere. Valoarea reclassificata este diferenta dintre costul de achizitie (net de orice plata a principalului si de amortizare) si valoarea justa actuala, minus orice pierdere din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere. Daca valoarea justa a unui titlu de creanta disponibil pentru vanzare creste ulterior iar cresterea poate fi corelata obiectiv cu un eveniment care a aparut dupa recunoasterea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere este reluata prin contul de profit si pierdere; in caz contrar, este reluata prin alte elemente ale rezultatului global. Pierderile din deprecierea unui instrument de capital disponibil pentru vanzare nu sunt reluate prin contul de profit si pierdere, ci numai prin alte elemente ale rezultatului global.

### **Investitii in entitatile asociate**

O pierdere din deprecierea investitiilor in entitatile asociate este evaluata comparand valoarea recuperabila a investitiei cu valoarea sa contabila. Valoarea recuperabila a investitiei este valoarea cea mai mare dintre valoarea justa minus costurile aferente vanzarii si valoarea sa de utilizare. Grupul determina valoarea justa minus costurile aferente vanzarii pe baza unui model al fluxurilor de numerar actualizate.

O pierdere din depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere si este reluata daca a existat o modificare favorabila a estimarilor utilizate pentru determinarea valorii recuperabile.

### **g) Stocuri**

Stocurile sunt prezentate la valoarea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Costurile sunt determinate pe baza principiului FIFO si cuprind costurile de achizitie, costurile de conversie si alte costuri pentru aducerea stocurilor in forma si in locul in care se gasesc.

Valoarea realizabila neta a echipamentelor vandute este pretul de vanzare estimat pe parcursul desfasurarii normale a activitatii minus costurile estimate pentru finalizare si costurile estimate necesare efectuarii vanzarii.

### **h) Beneficiile angajatilor**

#### *Beneficii pe termen scurt acordate angajatilor*

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile, indemnizatiile si contributiile la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt trecute pe cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

**2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)***Pensii si alte beneficii ulterioare angajarii*

Conform regimurilor de reglementare aplicabile in tarile in care isi desfasoara activitatea, Grupul are obligatia sa efectueze plati catre fondurile nationale ale asigurarilor sociale in beneficiul angajatilor (planuri de contributii determinate fondat pe baza principiului „platesti pe parcurs”). Grupul nu are nicio obligatie legala sau implicita de a plati contributii viitoare daca fondul gestionat de stat nu detine suficiente active pentru a achita tuturor angajatilor beneficiile aferente serviciilor angajatilor in perioada curenta si cele anterioare. Singura sa obligatie este sa achite contributiile pe masura ce acestea devin scadente si daca inceteaza relatia de angajare a unor membri ai planului de stat, nu va avea nicio obligatie de plata a beneficiilor obtinute de angajatii sai in anii anteriori. Obligatiile de efectuare a unor plati la planuri de contributii definite sunt recunoscute drept cheltuieli cu personalul, in contul de profit si pierdere, in perioadele in care sunt prestate serviciile.

Grupul nu opereaza niciun alt plan de pensii sau planuri de beneficii ulterioare angajarii.

*Tranzactii cu plata pe baza de actiuni*

A se vedea punctul q) de mai jos.

**i) Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Grupul are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, daca este probabil ca pentru decontarea obligatiei va fi necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice si valoarea obligatiei poate fi estimata credibil.

In cazul in care Grupul preconizeaza ca un provizion ii va fi rambursat integral sau partial, de exemplu, in baza unui contract de asigurare, rambursarea este recunoscuta ca activ separat, dar numai in cazul in care recuperarea este aproape sigura. Cheltuiala aferenta unui provizion este prezentata in contul de profit si pierdere, net de orice rambursare.

Daca efectul valorii in timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizand o rata curenta inainte de impozitare care sa reflecte, daca este cazul, riscurile specifice datoriei. Daca este aplicata actualizarea, desfasurarea actualizarii este recunoscuta drept cost de finantare.

*Provizion pentru dezafectare:*

Compania inregistreaza un provizion pentru costurile de dezafectare a site-urilor sale de telecomunicatii. Costurile de dezafectare sunt prevazute la valoarea actualizata a costurilor viitoare de dezmembrare, utilizând fluxurile de numerar estimate și sunt recunoscute ca parte a costului activului relevant. Fluxurile de numerar sunt actualizate cu rata fara risc. Pentru a determina valoarea justa a provizionului, ipotezele și estimările se fac luand in considerare ratele de actualizare, costul așteptat pentru dezafectarea și dezmembrarea site-ului și momentul estimate al realizării costului.

Costurile viitoare estimate ale dezafectării sunt revizuite anual și ajustate după caz. Modificarile costurilor viitoare estimate sau ale ratei de actualizare aplicate sunt adaugate sau deduse din costul activului.

**j) Contracte de leasing***Grupul in calitate de locatar*

Contractele de servicii care nu au forma legala a unui contract de leasing inasa confera Grupului dreptul de utilizare a unui activ sau a unui grup de active in schimbul unei plati sau al unei serii de plati fixe sunt contabilizate drept contracte de leasing. Determinarea masurii in care un angajament este sau contine un contract de leasing se bazeaza pe fondul economic al angajamentului si impune o evaluare pentru a stabili daca indeplinirea angajamentului depinde de utilizarea unui anumit activ sau a anumitor active sau daca angajamentul confera dreptul de utilizare a activului sau activelor respective si angajamentul confera un drept de utilizare a activului. Contractele care indeplinesc aceste criterii sunt apoi evaluate pentru a determina daca acestea sunt contracte de leasing operational sau leasing financiar.

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

Leasingurile financiare, care transfera Grupului in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activului in regim de leasing sunt capitalizate la inceputul contractului de leasing la valoarea justa a elementului in regim de leasing sau, daca aceasta este mai mica, la valoarea actualizata a platilor minime de leasing. Platile de leasing sunt impartite in cheltuieli de finantare si reducerea datoriei de leasing, astfel incat sa se obtina o rata constanta a dobanzii la soldul datoriei. Cheltuielile de finantare sunt inregistrate direct in contul de profit si pierdere.

Actiunile in regim de leasing capitalizate sunt amortizate liniar pe perioada mai mica dintre durata de viata utila estimata a activului sau perioada contractului de leasing daca nu exista certitudinea rezonabila ca Grupul va obtine dreptul de proprietate pana la sfarsitul duratei contractului de leasing, in acest caz, actiunile sunt amortizate pe duratele de viata utila estimate ale acestora.

Drepturile irevocabile de utilizare (IRU) reprezinta dreptul de utilizare a unei parti a capacitatii unui cablu de transmisie terestra, acordat pe o perioada determinata. Drepturile irevocabile de utilizare sunt recunoscute ca activ atunci cand Grupul detine un drept irevocabil de utilizare a unei portiuni identificate a unui activ suport, in general fibre optice sau latime de banda cu lungime de unda dedicata, iar durata drepturilor se aplica pe majoritatea duratei de viata economica a activului suport. Aceste active sunt incluse la imobilizari corporale in situatia consolidata a pozitiei financiare. Acestea sunt amortizate pe perioada mai dintre perioada preconizata de utilizare si durata contractului.

Contractele de leasing, inclusiv leasingurile pentru drepturile irevocabile de utilizare si inchirierea de transpondere satelit, in care locatorul retine in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate asupra activului sunt clasificate ca leasinguri operationale. Platile de leasing operational sunt recunoscute liniar drept cheltuieli pe durata contractului de leasing.

In cazul in care o tranzactie de vanzare si inchiriere a unui activ conduce la un leasing operational, orice suma cu care incasarile din vanzare depasesc valoarea contabila este amanata sau amortizata pe durata contractului de leasing (profitul din vanzarea activului nu este inregistrat in contul de profit si pierdere). O pierdere nu este recunoscuta decat daca activul este depreciat. Daca nu este recunoscuta nicio pierdere, activul in leasing este inregistrat la valoarea contabila anterioara si continua sa fie contabilizat ca si inainte de tranzactia de vanzare si inchiriere a activului.

*Grupul in calitate de locator*

In prezent Grupul nu detine acorduri semnificative in calitate de locator. Acordurile existente in calitate de locator, care nu sunt semnificative, sunt toate leasinguri operationale.

**k) Contingente**

Atunci cand evalueaza daca o obligatie este probabila sau nu sau daca este redusa, conducerea aplica rationamente asupra prezentarilor generale si a consultantei pe care o primeste de la avocat si alti consilieri. Rationamentele sunt aplicate pentru a determina daca obligatia este recunoscuta ca datorie sau prezentata ca datorie contingenta.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare consolidate anexate. Acestea sunt prezentate cu exceptia cazului in care posibilitatea unei iesiri de resurse ce implica beneficii economice este redusa.

Un activ contingent nu este recunoscut in situatiile financiare consolidate anexate, dar sunt prezentate atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

**l) Venituri**

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca beneficiile economice sa fie generate pentru Grup si veniturile pot fi evaluate in mod fiabil. Inainte de recunoasterea veniturilor trebuie indeplinite si criteriile de recunoastere specifice descrise in continuare:

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

### ***Venituri din servicii***

Principalele surse de venituri din servicii sunt:

- Venituri din furnizarea de servicii video, cablu („CATV”) si televiziune prin satelit direct in casa („DTH”) pe baza de abonament
- Venituri din furnizarea de servicii internet si comunicatii de date pe baza de abonament (fixe si mobile);
- Venituri din furnizarea de servicii de telefonie fixa si mobila pe baza de abonament si servicii de trafic voce in retelele de telefonie mobila si fixa.

Grupul isi evalueaza angajamentele de venit conform unor criterii specifice pentru a determina daca actioneaza in calitate de mandant sau mandatar. Grupul a stabilit ca actioneaza in calitate de mandant in toate angajamentele incheiate.

Veniturile din servicii sunt recunoscute dupa cum urmeaza:

- *Tarife din abonamente si servicii de trafic voce*

Veniturile din abonamentele pentru servicii video, din tarifele pentru servicii de televiziune cu plata, abonamentele pentru internet si date, abonamentele de telefonie si din consumul minutelor de voce sunt obtinute pe perioada in care serviciile respective sunt prestate. Aceste venituri sunt incasate prin valoarea abonamentelor, care decurge din facturarea lunara a abonatilor pentru serviciile corespunzatoare si facturarea lunara a traficului de voce. Veniturile sunt recunoscute in luna in care este prestat serviciul. Venitul din traficul voce este recunoscut in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii apelului. Venitul din tarifele de interconectare este recunoscut la data efectuarii serviciilor.

- *Venituri inregistrate in avans*

Orice venit din abonamente incasat in avans pentru serviciile furnizate este inregistrat la venituri inregistrate in avans si recunoscut pe perioada in care este prestat serviciul.

- *Servicii preplatite*

Venitul din vanzarea de cartele preplatite, net de reducerile acordate, incluse in pachetele de servicii preplatite oferite de Grup, este recunoscut pe baza de utilizare. Veniturile preplatite sunt amanate pana cand clientul foloseste traficul sau expira cartela.

- *Programul de fidelizare a clientilor*

Incepand cu anul 2016, Grupul opereaza in Romania un program de loialitate care permite clientilor sa primeasca vouchere la semnarea contractelor noi sau reinnoite. Valoarea justa a voucherelor (care este identica valorii lor nominale) este dedusa din valorile abonamentelor viitoare si recunoscuta drept venit cand voucherul este utilizat sau la expirare.

### ***Vanzari de echipamente***

Venitul este recunoscut atunci cand riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate a echipamentului au fost transferate cumparatorului, de obicei la livrare.

**2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)*****Acorduri pentru elemente multiple***

Vanzarile anumitor oferte furnizate sub forma de pachete sunt considerate a include componente individuale identificabile pentru care criteriile generale de recunoastere a veniturilor pot fi aplicate separat. Odata ce componentele individuale au fost identificate, suma incasata sau de incasat de la client este alocata, pe baza valorii juste a fiecarei componente, mai intai catre elementul nelivrat si restul, daca este cazul, catre elementul livrat. Pentru elementul livrat, venitul este recunoscut numai cand sunt indeplinite urmatoarele criterii:

- elementul livrat are o valoare pentru client la nivel individual; si
- exista dovezi obiective fiabile cu privire la valoarea justa a elementului nelivrat.

In cazul in care oferta promotionala include o perioada in care serviciile sunt furnizate gratuit, o portiune a venitului este recunoscuta pentru aceasta perioada.

***Vanzari in rate***

Venitul care poate fi atribuit preturilor de vanzare, fara dobanda, este recunoscut atunci cand riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate au fost transferate cumparatorului, de obicei la livrare. Venitul recunoscut la vanzare reprezinta valoarea actualizata a contravalorii, determinata de actualizarea ratelor de incasat la dobanda imputata. Elementul de dobanda este recunoscut ca venit atunci cand este obtinut, aplicand utilizand metoda ratei dobanzii efective.

***Veniturile din chirii***

Veniturile din chirii generate de contracte de leasing operational pentru active sunt contabilizate liniar pe termenul contractelor de leasing aflate in desfasurare.

***Publicitate***

Veniturile obtinute din vanzarile de servicii de publicitate pe canalele noastre de transmisie (TV si radio) sunt recunoscute cand se efectueaza serviciile de publicitate aferente.

***Furnizarea de electricitate***

Rezultatele realizate din comercializarea electricitatii sunt raportate net in Contul de profit si pierdere ca parte a Cheltuielilor de exploatare. Rezultatele la valoarea de piata (nerealizate) din evaluarea la valoarea justa a contractelor de comercializare a electricitatii sunt raportate drept Alte venituri / (Alte cheltuieli) in Contul de profit si pierdere.

Veniturile din productia de electricitate, inclusiv certificatele verzi conexe acordate in cadrul programului din Romania de asistenta pentru energia regenerabila, sunt recunoscute cand este produsa electricitatea. Certificatele verzi sunt recunoscute la valoarea justa care include, pentru certificatele verzi pentru care este amanata comercializarea, evaluarea riscului de subabsorbție aferent.

**m) Venituri financiare si cheltuieli de finantare**

Veniturile financiare includ veniturile din dobanzi legate de fondurile investitii, veniturile din dividende, castiguri din reevaluarea la valoarea justa a oricarui interes deja existent intr-o entitate dobandita dintr-o combinatie de intreprinderi, castiguri din instrumente financiare derivate care sunt recunoscute in contul de profit si pierdere si reclasificari ale castigurilor nete din instrumente de acoperire impotriva riscurilor recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe masura ce se acumuleaza in contul de profit si pierdere folosind metoda dobanzii efective. Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data la care este stabilit dreptul Grupului de a primi plata care, in cazul titlurilor cotate este, de obicei, data ulterioara dividendului.



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

Cheltuielile de finantare includ cheltuiala cu dobanda aferenta imprumuturilor, desfasurarea actualizarii provizioanelor si contravalorii amanate, pierderile din instrumente financiare derivate care sunt recunoscute in contul de profit si pierdere si reclasificari ale pierderilor nete din instrumente de acoperire impotriva riscurilor recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global. Comisiunile neamortizate ale imprumuturilor sunt trecute pe cheltuieli la incetarea imprumuturilor corespunzatoare.

Costurile indatorarii care nu pot fi direct atribuibile achizitiei, constructiei sau productiei unui activ care se califica sunt recunoscute in contul de profit si pierdere utilizand metoda ratei dobanzii efective.

Castigurile sau pierderile valutare din activele si datoriile financiare sunt raportate pe o baza neta ca venituri financiare sau costuri de finantare, in functie de pozitia in care se inregistreaza miscarile valutare, respectiv, castig net sau pierdere neta.

**n) Partile afiliate**

Partile sunt considerate afiliate atunci cand una dintre parti are capacitatea de a controla direct sau indirect sau de a influenta semnificativ cealalta parte, prin detinere in proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau prin alta modalitate. Partile afiliate includ de asemenea persoane fizice care sunt proprietari principali, membri ai conducerii si ai Consiliului de Administratie si membri ai familiilor acestora sau orice societate care este parte afiliata a entitatilor din cadrul Grupului.

**o) Impozit pe profit***Impozitul curent*

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit curent si cel aferent perioadelor anterioare sunt evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata de la sau platita catre autoritatile fiscale. Cotele de impozitare si legile fiscale utilizate pentru calcularea sumelor sunt cele care sunt adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare.

*Impozitul pe profit amanat*

Impozitul pe profit amanat reflecta efectul fiscal al diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si datoriilor utilizata in scopul raportarii financiare si valorile utilizate in scopul calcularii impozitului. Impozitele amanate nu sunt recunoscute pentru:

- diferentele temporare la recunoasterea initiala a activelor sau datoriilor in cadrul unei tranzactii care nu este o combinatie de intreprinderi si care nu afecteaza profitul sau pierderea contabila sau fiscala;
- diferentele temporare aferente investitiilor in filiale, entitati asociate si in entitatile controlate in comun, in masura in care Grupul poate sa controleze momentul reluarii diferentelor temporare si este probabil ca acestea nu vor fi reluate in viitorul previzibil; si
- diferentele impozabile generate la recunoasterea initiala a fondului comercial.

Evaluarea impozitului pe profit amanat reflecta consecintele fiscale care ar decurge din modul in care Grupul preconizeaza, la finalul perioadei de raportare, ca va recupera sau deconta valoarea contabila a activelor si a datoriilor sale.

Impozitele pe profit amanat sunt evaluate la cotele de impozitare care se preconizeaza ca vor fi aplicate pentru diferentele temporare atunci cand acestea sunt reluate, folosind cote de impozitare care sunt adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare.

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt compensate daca exista un drept legal de compensare a creantelor si datoriilor privind impozitul curent si se refera la impozite impuse de aceeasi autoritate fiscala asupra aceleiasi entitati impozabile sau asupra unor entitati impozabile diferite, insa acestea intentioneaza sa deconteze datoriile si creante privind impozitul curent pe o baza neta sau creantele si datoriile lor privind impozitul curent se vor realiza simultan.

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

O creanta privind impozitul pe profit amanat este recunoscuta pentru pierderile fiscale neutilizate, creditele fiscale neutilizate si diferentele temporare deductibile numai in masura in care este probabil ca vor exista profituri viitoare impozabile fata de care sa fie utilizate. Creantele privind impozitele amanate sunt evaluate la fiecare data de raportare si reduse in masura in care nu mai este probabil ca beneficiul fiscal aferent sa fie realizat sau sunt recunoscute cand utilizarea lor a devenit probabila.

La determinarea valorii impozitului curent si cel pe profit amanat, Grupul ia in considerare impactul pozitiiilor fiscale incerte si daca trebuie platite impozite suplimentara si dobanda. Aceasta evaluare se bazeaza pe estimari si ipoteze si poate sa implice o serie de rationamente despre evenimente viitoare. Pot aparea informatii noi care pot determina Grupul sa isi modifice rationamentele cu privire la caracterul adecvat al datoriilor fiscale existente; aceste modificari ale datoriilor fiscale vor afecta cheltuiala cu impozitele in perioada in care este realizata o astfel de determinare.

**p) Dividende**

Dividendele sunt recunoscute ca distribuii la capitalurile proprii in perioada in care sunt declarate catre actionari (la data aprobarii de catre actionari). Dividendele aferente exercitiului sunt declarate dupa data de raportare.

**q) Tranzactii cu plata pe baza de actiuni**

Anumiti membri ai echipei de conducere a Grupului primesc remuneratie sub forma de tranzactii cu plata pe baza de actiuni, in cadrul carora angajatii presteaza servicii drept contraprestatie pentru instrumente de capital („tranzactii cu decontare in actiuni”).

Costul tranzactiilor cu decontare in actiuni cu angajatii este evaluat prin raportare la valoarea justa a instrumentelor de capital la data la care acestea sunt acordate. Pentru determinarea valorii juste a instrumentelor de capital, a se vedea Nota 3(e).

Costul tranzactiilor cu decontare in actiuni este recunoscut, impreuna cu o crestere corespunzatoare la capitalurile proprii, pe perioada in care sunt indeplinite conditiile de performanta si /sau servicii si inceteaza la data la care angajatii relevanti devin pe deplin indreptatiti sa le primeasca („data intrarii in drepturi”). Cheltuiala cumulata recunoscuta pentru tranzactiile cu decontare in actiuni la fiecare data de raportare pana cand data intrarii in drepturi reflecta masura in care perioada ramasa pana la intrarea in drepturi a expirat, precum si cea mai buna estimare a numarului de instrumente de capitaluri proprii care intra in drepturi in cele din urma. Cheltuiala sau venitul inregistrat in contul de profit si pierdere pentru o anumita perioada reprezinta miscarea din cheltuiala cumulata recunoscuta la inceputul si sfarsitul perioadei respective.

Pentru primele care nu intra in drepturi in cele din urma nu este recunoscuta nicio cheltuiala, cu exceptia primelor pentru care intrarea in drepturi depinde de o conditie de piata, care sunt tratate ca intrand in drepturi independent daca este sau nu indeplinita conditia existentei unei pietee, daca toate celelalte conditii de performanta si servicii sunt indeplinite.

In cazul in care termenii unei prime din tranzactii cu decontare in actiuni se modifica, cheltuiala minima recunoscuta reprezinta cheltuiala recunoscuta ca si cand termenii nu s-ar fi modificat. In plus, o cheltuiala este recunoscuta pentru orice modificare care marestea valoarea justa totala a acordului cu plata pe baza de actiuni sau intr-o alta forma constituie beneficii pentru angajati evaluate la data modificarii.

In cazul in care o prima cu decontare in actiuni este anulata, aceasta este tratata ca si cand ar fi intrat in drepturi la data anularii si orice cheltuiala care nu este inca recunoscuta in privinta primei este recunoscuta imediat. Totusi, daca prima anulata este inlocuita cu o noua prima si este desemnata ca fiind prima de inlocuire la data la care este acordata, prima anulata si prima noua sunt tratate ca si cand reprezinta o modificare a primei initiale, astfel cum este descris in paragraful anterior.

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

In 2016, nu s-a aplicat niciun plan de plata pe baza de actiuni (nu s-au acordat actiuni noi si toate actiunile acordate anterior au intrat in drepturi). In 2017 s-a lansat un plan de plata pe baza de actiuni pentru anumiți membri ai managementului si anumiți angajati.

**r) Activitati intrerupte**

O activitate intrerupta este o componenta a activitatii, operatiunilor si fluxurilor de numerar ale Grupului, care poate fi diferentiata in mod evident de restul Grupului si care:

- reprezinta o activitate majora sau regiune geografica separata a operatiunilor;
- face parte dintr-un plan unic coordonat de cedare a unei activitati majore separate sau regiuni geografice de activitate; sau
- este o filiala dobandita exclusiv in vederea revanzarii

Clasificarea ca activitate intrerupta are loc la data care apare mai intai dintre data cedarii sau data la care activitatea indeplineste criteriile pentru clasificare ca fiind detinuta pentru vanzare.

Cand o operatiune este clasificata ca fiind activitate intrerupta, contul de profit si pierdere comparativ si situatia altor elemente ale rezultatului global sunt reprezentate ca si cand activitatea ar fi fost incetata la inceputul exercitiului comparativ.

**s) Evenimente ulterioare**

Evenimentele aparute dupa sfarsitul perioadei si care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Grupului la data de raportare sunt cele care indica faptul ca principiul continuitatii activitatii nu este adecvat (evenimente de ajustare) sunt reflectate in situatiile financiare consolidate. Evenimentele ulterioare sfarsitului perioadei si care nu sunt evenimente de ajustare sunt prezentate in note daca sunt semnificative.

**t) Raportare pe segmente**

Informatiile prezentate pe segment de activitate se bazeaza pe raportarea interna catre Consiliul de Administratie, desemnat drept „organismul decizional executiv principal” conform definitiei din IFRS 8 „Segmente de activitate”. Consiliul de Administratie revizuieste lunar informatiile pe segmente cu privire la venituri si active imobilizare si EBITDA (profitul inainte de dobanzi, impozite, depreciere si amortizare) pe segmente trimestrial.

Grupul considera ca EBITDA, un element de evaluare care nu este prevazut in IFRS, reprezinta elementul-cheie de evaluare a performantei segmentelor sale de activitate. Metoda folosita pentru calculul EBITDA si reconcilierea acestuia cu elementele-randuri din situatia venitului global este prezentata in Nota 28. Toate celelalte informatii prezentate pe segmente sunt intocmite in conformitate cu standardele IFRS adoptate de UE, care sunt aplicabile pentru situatiile financiare consolidate.

Organismul decizional executiv principal a ales sa revizuiasca segmentele de activitate geografice deoarece riscurile si randamentele Grupului sunt afectate in special de faptul ca acesta isi desfasoara activitatea in tari diferite.

**2.3 Standarde noi sau revizuite, dar care nu sunt inca obligatorii**

Standardele emise dar care nu sunt inca in vigoare la data emiterii situatiilor financiare consolidate ale Grupului sunt prezentate in cele ce urmeaza. Grupul nu planuieste sa adopte aceste standarde care nu sunt inca in vigoare.

**● IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: Recunoastere si Evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

**2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)**Clasificarea si masurarea

IFRS 9 contine trei categorii principale de clasificare pentru activele financiare: evaluate la cost amortizat, la valoarea justa prin alte venituri globale („FVOCI”) si la valoarea justa prin profit sau pierdere („FVTPL”).Activele financiare disponibile pentru vanzare ale Societatii vor fi desemnate ca active financiare la valoarea justa prin Alte venituri financiare in conformitate cu IFRS 9. In acest caz, castigul sau pierderile din valoarea justa nu vor fi reluate prin profit si pierdere in urma derecunoasterii si nu va fi nicio depreciere contabila.

Nu exista alte modificari anticipate privind clasificarea si masurarea rezultate din aplicarea IFRS 9.

Deprecierea

Noul model de depreciere necesita recunoasterea unor indemnizatii de depreciere bazate mai degraba pe pierderile de credit asteptate decat pe pierderile de credit rezultate ca in cazul IAS 39. Activele financiare evaluate la costul amortizat vor face obiectul cerintelor de depreciere din IFRS 9. In general, aplicarea modelului asteptat al pierderilor de credite va conduce la recunoasterea mai devreme a pierderilor din credite si la majorarea cuantumului indemnizatiei pentru pierderi, recunoscuta pentru elementele relevante.

Singurul effect asupra situatiilor financiare ale Grupului in temeiul noilor cerinte ale IFRS 9 va rezulta din aplicarea probabilitatii de neplata, asa cum rezulta din modelele istorice, de asemenea, pentru creantele comerciale si alte creante care nu sunt inca datorate (deoarece Grupul aplica deja pentru sumele datorate o metoda conforma cu IFRS 9), pierderile asteptate in caz de neplata fiind evaluate la 100%. Valoarea suplimentara a indemnizatiilor care trebuie inregistrata ca o consecinta nu este semnificativa (aproximativ 1.242 EUR)

In ceea ce priveste sumele de numerar si de echivalente de numerar, datorita faptului ca expunerea Grupului se adreseaza bancilor cu probabilitate foarte scazuta de neplata, nu se va inregistra nicio depreciere, deoarece sumele vor fi nesemnificative.

Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor

In conformitate cu IFRS 9, in general, mai multe instrumente de acoperire impotriva riscurilor si elemente de acoperite impotriva riscurilor vor fi eligibile pentru contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Garantiile de acoperire ale Grupului, la 31 decembrie 2017, nu vor suferi modificari.

Grupul va aplica retrospectiv IFRS 9 dar nu va schimba perioada comparativa asa precum este permis de catre IFRS 9.

**• IFRS 15: Venituri din contractele cu clientii**

Standardul se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un model pe baza de 5 pasi care se va aplica pentru veniturile din contractele cu clientii (cu exceptii limitate), indiferent de tipul de tranzactie generatoare de venit sau de industrie. Cerintele standardului se vor aplica de asemenea la masurarea pierderilor si castigurilor din vanzarea unor active non-financiare care nu sunt rezultatul activitatii operationale ordinare ale societatii (de exemplu: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Presentari detaliate vor fi necesare, inclusiv prezentarea pe categorii a veniturilor; informatii despre obligatiile de performanta; modificari in soldurile activelor si datoriilor din contracte, estimari si rationamente semnificative.

Recunoasterea si vanzarea separata a serviciilor generatoare de venituri

Datorita naturii veniturilor Grupului, care constau in principal din venituri obtinute din servicii pe baza de abonament (atat pentru clientii rezidentiali, cat si pentru majoritatea clientilor comerciali), efectul IFRS 15, comparativ cu IAS 18, nu este semnificativ si consta in urmatoarele :

- Reclasificari intre categoriile de venituri (cablu, internet, telefonie) datorita realocarii promotiilor;
- Reclasificarea intre categoriile de venituri (cablu, DTH, altele) in ceea ce priveste echipamentele aflate in custodie, pentru care nu se percep taxe de inchiriere;
- Recunoasterea timpurie a veniturilor aferente vanzarii de telefoane mobile, care va rezulta intr-o o reclasificare a veniturilor (din servicii de telefonie, cablu, internet la alte venituri) si care partial va crea un activ aferent contractului (activ care va fi ulterior inclus in calculul ajustarii pentru depreciere conform IFRS 9, asa cum este descris mai sus).

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

Efectul net estimat al implementarii IFRS 15 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 pentru operatiuni in Romania este urmatorul:

<b>Tipuri de venituri</b>	<b>Scadere/(Crestere) In milioane EUR</b>
Venituri din abonamente pentru servicii mobile	(0,5)
Venituri din abonamente pentru servicii CATV/DTH	14,7
Venituri din abonamente pentru servicii de internet fix	0,5
Venituri din chirii	(14,3)
Venituri din vanzarea de telefoane mobile	(1,4)
Active aferente contractelor	1,0

Pentru operatiunile desfasurate de Grup in ale tari, impactul nu este semnificativ.

Costurile pentru obtinerea unui contract

Sumele capitalizate in prezent de catre Grup ca fiind costuri de achizitie de abonati (active necorporale) indeplinesc criteriile de clasificare drept costuri pentru obtinerea unui contract conform IFRS 15. Perioada de amortizare a fost de asemenea analizata si s-a constatat ca respecta cerintele IFRS 15.

Mandant versus mandatar

In conformitate cu IFRS 15, evaluarea mandant versus mandatar se va baza pe faptul ca Grupul fie sa controleze bunurile sau serviciile specifice inainte de a le transfera catre client, mai degraba decat sa fie expus la riscuri semnificative si recompense asociate vanzarii bunurilor sau serviciilor. Grupul nu a identificat acorduri privind veniturile in care ar fi mandatar conform IFRS 15, modificand astfel modul actual de abordare conform IFRS 15.

Prezentarea informatiilor

Prezentarile vor fi imbunatatite in conformitate cu cerintele noului standard, incepand cu 1 ianuarie 2018.

Grupul va trece la aplicarea IFRS 15 prin aplicarea abordarii retrospective modificate (prin urmare, nu va modifica perioada comparativa).

- **IFRS 15: Venituri din contractele cu clientii (clarificari)**

Clarificarile se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018, cu aplicare timpurie permisa. Obiectul este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 *Venituri din contractele cu clientii*, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de performanta, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind mandatarul si mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de mandatar sau de mandant, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand o indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad, mijloacele practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata.

Grupul a avut in vedere clarificarile atunci cand a efectuat analiza efectului implementarii IFRS 15, astfel cum este specificat mai sus.

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

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

Grupul a initiat o evaluare a efectului IFRS 16 asupra situatiilor sale financiare consolidate. Aplicarea IFRS 16 va avea un efect semnificativ asupra situatiei financiare consolidate, deoarece Grupul va recunoaste noi active si pasive pentru majoritatea contractelor sale de leasing operational (a se vedea Nota 26 pentru detalii privind contractele de leasing operational ale Grupului in care acesta are calitatea de locatar si elemente suplimentare precum taxele privind spectrul de frecvente care vor intra, de asemenea, in domeniul de aplicare al IFRS 16). In contul de profit si pierdere, cheltuielile cu amortizarea si cheltuielile cu dobanzile vor fi raportate in locul cheltuielilor de leasing.



**2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)****• Modificare la IFRS 10 Situatiile financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Conducerea a evaluat ca aceasta modificare nu va avea niciun efect asupra pozitiei financiare consolidate sau a performantei Grupului.

**• IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (modificari)**

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor de intrare sau nu in drepturi la data evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare net in cazul obligatiilor de impozitare la sursa, precum si a modificarilor aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactiei cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare in actiuni. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aceasta modificare nu va avea niciun efect asupra pozitiei financiare consolidate sau a performantei Grupului.

**•IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare (modificare)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica momentul in care o entitate trebuie sa transfere imobile, inclusiv imobile in curs de constructie sau dezvoltare, in sau din cadrul investitiilor imobiliare. Modificarea prevede ca o modificare de utilizare are loc atunci cand imobilul indeplineste sau nu mai indeplineste definitia investitiilor imobiliare si exista dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simpla schimbare a intentiei conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizeaza dovezi cu privire la o modificare de utilizare. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Grupul nu detine investitii imobiliare.

**• IFRS 9: Caracteristici de plata anticipata cu compensare negativa (modificare)**

Modificarea este valabila pentru perioadele anuale de raportare care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date, cu o aplicare anterioara permisa. Modificarea permite activelor financiare cu caracteristici de plata anticipata care permit sau solicita unei parti contractuale sa plateasca sau sa primeasca o despagubire rezonabila pentru incetarea anticipata a contractului (astfel incat, din perspectiva titularului activului, poate exista o "despagubire negativa"), care trebuie evaluata la costul amortizat sau la valoarea justa prin alte venituri globale. Aceste modificari nu au fost inca aprobate de UE. Conducerea a apreciat ca aceasta modificare nu va avea niciun efect asupra pozitiei financiare consolidate sau a performantei Grupului.

**• IAS 28: Investitii pe termen lung in entitatile asociate si asocierile in participatie: (modificari)**

Modificarile sunt aplicabile perioadelor anuale de raportare care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date, cu o aplicare anterioara permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea, in special a cerintelor de depreciere, a dobanzilor pe termen lung in entitatile asociate si in asocierile in participatie care, in fond, fac parte din "investitia neta" in entitatea asociata sau in asocierea in participatiune ar trebui reglementata de IFRS 9, IAS 28 sau o combinatie a celor doua. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare, inainte de sa aplice IAS 28, la astfel de dobanzi pe termen lung pentru care metoda de capitaluri proprii nu este aplicata. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu ia in considerare nicio ajustare a valorii contabile a dobanzilor pe termen lung care rezulta din aplicarea IAS 28. Aceste modificari nu au fost inca aprobate de UE. Aceste modificari nu au niciun efect asupra situatiilor financiare ale Grupului.

**• IAS 19: Modificarea, redirectionarea sau decontarea planului (Modificari)**

Modificarile sunt valabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date, cu o aplicare anterioara permisa. Modificarile solicita entitatilor sa utilizeze ipoteze actuariale actualizate pentru a determina costul serviciilor actuale si dobanda neta pentru restul perioadei anuale de raportare dupa ce au avut loc modificari, reduceri sau decontari ale planului. Modificarile clarifica, de asemenea, modul in care contabilizarea modificarii, reducerii sau decontarii unui plan afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul

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

activului. Aceste modificari nu au fost inca aprobate de UE. Pentru moment, Grupul nu a efectuat tranzactii in domeniul acestor modificari.

**• INTERPRETAREA IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. Daca exista multiple plati sau incasari in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Aceasta interpretare nu are niciun efect asupra situatiilor financiare ale Grupului deoarece Grupul a aplicat deja tratamentul contabil prevazut de aceasta Interpretare.

**• IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 in cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si pentru IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aplicarea timpurie este permisa in cazul IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Conducerea a estimat ca aceste imbunatatiri nu vor avea impact semnificativ asupra pozitiei financiare consolidate sau a performantei Grupului.

➤ **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara:** Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.

➤ **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

**• INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudinea fata de tratamentele privind impozitul pe venit**

Interpretarea este valabila pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date, si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea se refera la contabilizarea impozitului pe profit atunci cand tratamentele fiscale implica incertitudine care afecteaza aplicarea IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumari privind examinarea individuala sau impreuna a tratamentelor fiscale incerte, examinarea de catre autoritatile fiscale, metoda adecvata pentru a reflecta incertitudinea si contabilizarea modificarilor in fapte si imprejurari. Aceasta interpretare nu a fost inca aprobata de UE. Conducerea a apreciat ca aceasta interpretare nu va avea efect asupra situatiei financiare sau performantei Grupului.

**• IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aceasta modificare nu va avea niciun efect asupra pozitiei financiare consolidate sau a performantei Grupului.

➤ **IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Acorduri comune:** Modificarile la IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate dobandeste controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune comuna, aceasta reevalua interesele detinute anterior in acea afacere. Modificarile aduse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate dobandeste controlul in comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune comuna, entitatea nu reevalua interesele detinute anterior in acea afacere.

➤ **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca urmarile platilor impozitului pe profit asupra instrumentelor financiare, clasificate ca fiind capitaluri proprii, trebuie sa fie recunoscute in functie de locul in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele anterioare care au generat profituri distribuibile.

➤ **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica paragraful 14 din standard atunci cand un activ cu ciclu lung de productie este disponibil pentru utilizarea sau vanzarea dorita, iar unele dintre imprumuturile specifice aferente acelui activ eligibil raman restante la acel moment, respectivul imprumut trebuie sa fie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta in general.

### **3. DETERMINAREA VALORILOR JUSTE**

Unele dintre politicile contabile ale Grupului si prezentarile efectuate implica determinarea valorii juste pentru activele si datoriile financiare si nefinanciare.

La evaluarea la valoarea justa a unui activ sau a unei datorii, Grupul utilizeaza informatii de piata observabile in masura posibilului. Valorile juste sunt clasificate in nivele diferite ale unei ierarhii a valorii juste, pe baza informatiilor folosite in cadrul tehnicilor de evaluare, dupa cum urmeaza:

- Nivelul 1 : preturi de piata cotate (neajustate) pe pietele active pentru active sau datorii identice
- Nivelul 2 : informatii, altele decat preturile de piata cotate incluse la nivelul 1 si care sunt observabile pentru activul sau datoria respectiva fie direct (si anume, ca preturi), fie indirect (respectiv, derivate din preturi).
- Nivelul 3: informatii pentru activ sau datorie care nu se bazeaza pe date de piata observabile (informatii neobservabile).

Daca informatiile folosite pentru evaluarea la valoarea justa a unui activ sau a unei datorii ar putea fi clasificata la nivele diferite ale ierarhiei valorii juste, evaluarea la valoarea justa este clasificata in intregime la acelasi nivel al ierarhiei ca reprezentand cel mai jos nivel semnificativ pentru intreaga evaluare.

Grupul recunoaste transferurile dintre nivele ale ierarhiei valorii juste la sfarsitul perioadei de raportare in care a avut loc schimbarea.

Valorile juste au fost determinate pentru evaluare si /sau prezentare pe baza urmatoarelor metode, cand a fost cazul; mai multe informatii cu privire la ipotezele emise pentru determinarea valorilor juste sunt prezentate in notele specifice pentru activul sau datoria specifica.

#### **a) Imobilizari corporale**

Valoarea justa a imobilizarilor corporale recunoscute in urma unei combinari de intreprinderi si a imobilizarilor corporale inregistrate conform modelului de reevaluare reprezinta valoarea estimata pentru care elementul ar putea fi schimbat intre un vanzator interesat si un cumparator interesat, intr-o tranzactie desfasurata in conditii obiective de piata dupa promovare adecvata, in cadrul careia fiecare parte a actionat in cunostinta de cauza, la data achizitiei sau, respectiv, la data reevaluarii. Valoarea justa a imobilizarilor corporale se bazeaza pe metoda comparatiilor de piata si, in cazul in care aceasta abordare nu poate fi aplicata avand in vedere specificitatea activului evaluat, abordarea prin cost. Metoda comparatiilor de piata se bazeaza pe preturi de piata cotate pentru elemente similare atunci cand sunt disponibile sau pe modele de evaluare care folosesc informatii observabile sau neobservabile pe piata (precum abordarea bazata pe venit pentru anumite cladiri). Metoda prin cost se bazeaza pe determinarea costului de inlocuire amortizat. Estimările costului de inlocuire amortizat reflecta ajustarile efectuate pentru deteriorarea fizica, precum si pentru deprecierea functionala si economica.

A se vedea Nota 5 pentru informatii privind reevaluarea efectuata in 2016.

#### **b) Imobilizari necorporale**

Valoarea justa a relatiilor cu clientii dobandite in cadrul unei combinari de intreprinderi este determinata folosind metoda surplusului economice din mai multe perioade, prin care activul este evaluat dupa deducerea unui randament rezonabil al tuturor activelor care conduc la generarea fluxurilor de numerar aferente acestora. Principalele ipoteze folosite sunt rata de dezabonare, % EBITDA, rata de actualizare.

**3. DETERMINAREA VALORILOR JUSTE (continuare)**

**c) Instrumente financiare derivate**

Valoarea justa a instrumentelor financiare derivate se bazeaza pe tehnici de evaluare general acceptate. Aceasta reflecta riscul de credit al instrumentului si include ajustari pentru a lua in considerare riscul de credit al entitatii din cadrul Grupului si al contrapartidei, daca este cazul.

A se vedea Notele 23 si 25 pentru informatii suplimentare cu privire la valoarea justa a instrumentelor derivate.

**d) Active si datorii financiare nederivate**

Activele si datoriile financiare nederivate sunt evaluate la valoarea justa la recunoasterea initiala si, in scopuri de prezentare, la fiecare data de raportare anuala. Valoarea justa este calculata in functie de valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare din principal si dobanzi, actualizate la rata de dobanda a pietei valabila la data evaluarii.

A se vedea Nota 23 pentru informatii suplimentare privind valorile juste ale instrumentelor financiare nederivate.

**e) Tranzactii pe baza de actiuni cu decontare in capitaluri proprii**

Valoarea justa a optiunilor acordate angajatilor este evaluata printr-o metoda de evaluare general acceptata, in cadrul careia principalele informatii sunt reprezentate de valoarea de piata a actiunilor la data acordarii, pentru ca pretul de exercitare a optiunilor este egal cu valoarea nominala a actiunilor, care este aproape de zero (a se vedea Nota 23 pentru mai multe detalii). Avand in vedere valabilitatea reduisa a optiunilor si volatilitatea reduisa a valorii de piata a actiunilor Grupului, conducerea estimeaza ca valoarea in timp a optiunilor pe actiuni nu este semnificativa. Valoarea de piata a actiunilor este determinata prin metoda fluxurilor de numerar actualizate si pe baza unor valori ale societatii /ale capitalului propriu comparabile ale altor entitati din industria telecomunicatiilor. Principalele informatii folosite la calculul fluxurilor de numerar actualizate ale Grupului sunt veniturile, EBITDA, CMPC, cota de crestere terminala.

A se vedea Nota 24 pentru informatii suplimentare privind platile pe baza de actiuni.

**f) Investitii disponibile pentru vanzare**

In 2016 valoarea de piata a actiunilor era determinata prin metoda fluxurilor de numerar actualizate si pe baza unor valori ale societatii /ale capitalului propriu comparabile ale altor entitati din industria telecomunicatiilor. Principalele informatii folosite la calculul fluxurilor de numerar actualizate ale Grupului sunt veniturile, EBITDA, CMPC, cota de crestere terminala.

In 2017 actiunile (clasa B) companiei DIGI au fost listate la Bursa de Valori Bucuresti. De aceea evaluarea la valoarea justa la final de an s-a realizat pe baza pretului actiunilor Companiei la data evaluarii, ajustate pentru impactul altor active si datorii ale RCSM, avand in vedere ca principalul activ al RCSM este detinerea majoritatii actiunilor Companiei. Evaluarea valorii juste tine cont de detinertile dintre Grup si RCSM.

A se vedea Nota 23 pentru informatii suplimentare privind evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare.

**DIGI COMMUNICATIONS****Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***4. RAPORTARE PE SEGMENTE**

<b>31 decembrie 2017</b>	<b>Romania</b>	<b>Ungaria</b>	<b>Spania</b>	<b>Altele</b>	<b>Eliminari</b>	<b>Element de reconciliere</b>	<b>Grup</b>
Venit pe segment si alte venituri	655.172	150.424	92.691	18.264	-	-	<b>916.551</b>
Venituri intre segmente	3.125	-	1.205	572	(4.902)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(431.332)	(110.673)	(68.063)	(23.863)	4.902	-	<b>(629.029)</b>
<b>EBITDA (Nota 28)</b>	<b>226,965</b>	<b>39,751</b>	<b>25,833</b>	<b>(5,027)</b>	-	-	<b>287.522</b>
Amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale						(171.812)	<b>(171.812)</b>
Alte venituri (Nota 28)	156	-	-	2.353	-	-	<b>2.509</b>
Alte cheltuieli (Nota 28)	(217)	-	-	(2.603)	-	-	<b>(2.820)</b>
<b>Profit din exploatare</b>	-	-	-	-	-	-	<b>115.399</b>
Intrari la imobilizari corporale	150.134	39.926	2.835	213	-	-	<b>193.108</b>
Intrari la imobilizari necorporale	35.311	1.030	5.351	2.878	-	-	<b>44.570</b>
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizari corporale	752.698	144.083	3.662	248	-	-	<b>900.691</b>
Imobilizari necorporale	177.628	29.610	5.603	2.407	-	-	<b>215.248</b>
Investitii in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	748	-	-	42.146	-	-	<b>42.930</b>

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 17.



**DIGI COMMUNICATIONS****Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***4. RAPORTARE PE SEGMENTE (continuare)**

<b>31 decembrie 2016</b>	<b>Romania</b>	<b>Ungaria</b>	<b>Spania</b>	<b>Altele</b>	<b>Eliminari</b>	<b>Element de reconciliere</b>	<b>Grup</b>
Venit pe segment si alte venituri	612.691	137.850	83.036	9.178	-	-	842.755
Venituri intre segmente	2.695	-	1.648	453	(4.796)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(413.114)	(86.510)	(70.735)	(13.915)	4.796	-	<b>(579.478)</b>
<b>EBITDA (Nota 28)</b>	<b>202.272</b>	<b>51.340</b>	<b>13.949</b>	<b>(4.284)</b>	-	-	<b>263.277</b>
Amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale						(170.094)	<b>(170.094)</b>
Efectul reevaluarii						(6.276)	<b>(6.276)</b>
Alte cheltuieli (Nota 28)	(6,969)	-	-	-	-	-	<b>(6,969)</b>
Pierderi din vanzarea activitatilor intrerupte	-	-	-	(674)	-	-	<b>(674)</b>
<b>Profit din exploatare</b>							<b>79.264</b>
Intrari la imobilizari corporale	184.501	35.163	1.010	133	-	-	<b>220.807</b>
Intrari la imobilizari necorporale	31.897	1.606	2.814	987	-	-	<b>37.304</b>
Valoarea contabila a:							
Imobilizari corporale	708.992	115.426	1.450	121	-	-	<b>825.989</b>
imobilizari necorporale	171.408	30.747	3.434	1.223	-	-	<b>206.812</b>
Investitii in entitatile asociate si active financiare disponibile pentru vanzare	995	-	-	-	-	-	<b>995</b>

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 17.

**DIGI COMMUNICATIONS****Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***5. IMOBILIZARI CORPORALE**

	<b>Terenuri</b>	<b>Cladiri</b>	<b>Rețele de cablu</b>	<b>Imobilizari in curs</b>	<b>Echipamente aflate in locatia clientului</b>	<b>Echipamente si dispozitive</b>	<b>Autovehicule</b>	<b>Mobila si echipamente de birou</b>	<b>Total</b>
<b>Cost</b>									
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>17.803</b>	<b>78.052</b>	<b>566.836</b>	<b>93.945</b>	<b>74.431</b>	<b>274.159</b>	<b>38.367</b>	<b>24.334</b>	<b>1.167.927</b>
Intrari	4.416	3.004	14.176	156.884	4.825	6.634	1.633	1.536	<b>193.108</b>
Transfer din imobilizari in curs /realocari (active puse in functiune)	-	8.246	77.557	(163.186)	28.051	43.612	3.897	1.823	-
Iesiri	-	(438)	-	(582)	(23)	(151)	(1.513)	(5)	<b>(2.712)</b>
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(456)	(2.148)	(14.109)	(1.644)	(2.459)	(5.548)	(855)	(490)	<b>(27.709)</b>
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>21.763</b>	<b>86.716</b>	<b>644.460</b>	<b>85.417</b>	<b>104.825</b>	<b>318.706</b>	<b>41.529</b>	<b>27.198</b>	<b>1.330.614</b>
<b>Amortizare si depreciere</b>									
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>-</b>	<b>6.762</b>	<b>149.782</b>	<b>127</b>	<b>-</b>	<b>143.097</b>	<b>26.626</b>	<b>15.544</b>	<b>341.938</b>
Cheltuieli cu amortizarea	-	4.580	42.238	-	14.847	27.468	3.522	3.381	<b>96.036</b>
Depreciere	-	-	-	-	2.040	-	-	-	<b>2.040</b>
Iesiri	-	(8)	-	-	(19)	(118)	(1.385)	(5)	<b>(1.535)</b>
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	-	(305)	(4.160)	(3)	(290)	(2.862)	(617)	(319)	<b>(8.556)</b>
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>-</b>	<b>11.029</b>	<b>187.860</b>	<b>124</b>	<b>16.578</b>	<b>167.585</b>	<b>28.146</b>	<b>18.601</b>	<b>429.923</b>
<b>Valoarea contabila neta</b>									
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>17.803</b>	<b>71.290</b>	<b>417.054</b>	<b>93.818</b>	<b>74.431</b>	<b>131.062</b>	<b>11.741</b>	<b>8.790</b>	<b>825.989</b>
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>21.763</b>	<b>75.687</b>	<b>456.600</b>	<b>85.293</b>	<b>88.247</b>	<b>151.121</b>	<b>13.383</b>	<b>8.597</b>	<b>900.691</b>

**DIGI COMMUNICATIONS****Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

	<b>Terenuri</b>	<b>Cladiri</b>	<b>Rețele de cablu</b>	<b>Imobilizari in curs</b>	<b>Echipeamente aflate in locatia clientului</b>	<b>Echipeamente si dispozitive</b>	<b>Autovehicule</b>	<b>Mobila si echipamente de birou</b>	<b>Total</b>
<b>Cost</b>									
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>12.043</b>	<b>62.190</b>	<b>476.482</b>	<b>83.397</b>	<b>142.637</b>	<b>226.347</b>	<b>30.140</b>	<b>18.473</b>	<b>1.051.709</b>
Intrari	8.207	4.321	5.789	186.393	-	9.888	2.410	3.799	<b>220.807</b>
Transfer din imobilizari in curs /realocari (active puse in functiune)	-	15.568	89.421	(185.197)	33.517	38.462	6.088	2.141	-
Transferuri din stocuri	-	-	-	9.973	-	-	-	-	<b>9.973</b>
Iesiri	-	(269)	(2.201)	(311)	(178)	(143)	(142)	(15)	<b>(3.259)</b>
Cedari prin deconsolidarea filialelor	-	-	(769)	-	-	-	-	(1)	<b>(770)</b>
Anularea amortizarii cumulate in contrapartida cu valoarea contabila bruta a activului reevaluat	-	(3.694)	-	-	(115.722)	-	-	-	<b>(119.416)</b>
Surplus din reevaluare recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	929	990	-	-	17.523	-	-	-	<b>19.442</b>
Deficit din reevaluare recunoscut in profit sau pierdere	(3.264)	(647)	-	-	(2.365)	-	-	-	<b>(6.276)</b>
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(112)	(407)	(1.886)	(310)	(981)	(395)	(129)	(63)	<b>(4.283)</b>
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>17.803</b>	<b>78.052</b>	<b>566.836</b>	<b>93.945</b>	<b>74.431</b>	<b>274.159</b>	<b>38.367</b>	<b>24.334</b>	<b>1.167.927</b>
<b>Amortizare si depreciere</b>									
<b>La 31 decembrie 2015</b>	-	<b>7.402</b>	<b>114.068</b>	-	<b>102.074</b>	<b>117.797</b>	<b>23.283</b>	<b>12.342</b>	<b>376.966</b>
Cheltuieli cu amortizarea	-	3.132	38.842	-	12.367	25.572	3.516	3.264	<b>86.693</b>
Depreciere	-	-	-	128	1.702	-	-	-	<b>1.830</b>
Iesiri	-	(26)	(2.201)	-	(171)	(98)	(72)	(15)	<b>(2.583)</b>
Deconsolidarea filialelor	-	-	(493)	-	-	-	-	(1)	<b>(494)</b>
Anularea amortizarii cumulate in contrapartida cu valoarea contabila bruta a activului reevaluat	-	(3.694)	-	-	(115.722)	-	-	-	<b>(119.416)</b>
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	-	(52)	(434)	(1)	(250)	(174)	(101)	(46)	<b>(1.058)</b>
<b>La 31 decembrie 2016</b>	-	<b>6.762</b>	<b>149.782</b>	<b>127</b>	-	<b>143.097</b>	<b>26.626</b>	<b>15.544</b>	<b>341.938</b>
<b>Valoarea contabila neta</b>									
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>12.043</b>	<b>54.788</b>	<b>362.414</b>	<b>83.397</b>	<b>40.563</b>	<b>108.550</b>	<b>6.857</b>	<b>6.131</b>	<b>674.743</b>
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>17.803</b>	<b>71.290</b>	<b>417.054</b>	<b>93.818</b>	<b>74.431</b>	<b>131.062</b>	<b>11.741</b>	<b>8.790</b>	<b>825.989</b>

**5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)***Intrari la imobiliarile corporale*

Majoritatea intrarilor din 2017 si 2016 se refera la reseaua "3 play", pe masura ce Grupul a continuat sa investeasca in extinderea catre noi zone, dar a continuat, de asemenea, sa imbunatateasca reseaua existenta. Alte intrari se refera la investitiile continue in acoperirea retelei de radio mobil in Romania si configurarea retelei de radio mobil in Ungaria si investitii in echipamente in principal in facilitatile de productie TV ale Societatii.

*Imobilizari corporale detinute in leasing*

Valoarea contabila a imobiliarilor corporale include o suma de 12.251 EUR la 31 decembrie 2017 (31 decembrie 2016: 12.915 EUR) reprezentand terenuri si cladiri ca active detinute in leasing financiar. Titlul de proprietate al acestor active trebuie transferat catre RCS&RDS la sfarsitul contractelor de leasing (a se vedea Nota 14 (x)).

*Reevaluarea terenurilor si cladirilor*

Grupul a angajat un evaluator independent acreditat pentru a determina valoarea justa a terenului si cladirilor sale la 31 decembrie 2016. In ceea ce priveste cladirile, doar cele detinute in proprietate in Romania au facut obiectul unei evaluari a valorii juste. Imbunatatirile aduse cladirilor inchiriate din Romania si Ungaria au fost excluse din evaluarea la valoarea justa. Reevaluarea a inregistrat o descrestere a valorii juste de 2.335 EUR pentru terenuri si o crestere de 343 EUR pentru cladiri. Aceste valori au fost inregistrate prin profit si pierdere, avand un efect total negativ de 3.911 EUR (ca parte a Cheltuielilor de exploatare) si prin alte elemente ale rezultatului global, avand un efect total pozitiv de 1.919 EUR.

Valoarea justa a fost determinata prin referire la dovezile existente pe piata, folosind metoda comparatiilor de piata si abordarea pe baza de cost si de venit. Tehnicile de evaluare sunt selectate de evaluatorul independent, conform Standardelor Internationale de Evaluare. Nu exista modificari ale tehnicilor de evaluare comparativ cu reevaluarea anterioara.

Valoarea justa este incadrata in Nivelul 3 al ierarhiei de evaluare la valoarea justa. Informatiile folosite pentru evaluare au fost fie:

- informatii de Nivelul 2 in baza clasificarii din IFRS 13 (de ex. Chirii curente, preturi pe mp, randamente, rate de ocupare etc. disponibile public pe piata pentru active similar si alte informatii coroborate cu piata), sau
- informatii (neobservabile) de Nivelul 3 reprezentand, de exemplu, ipoteze cu privire la costurile operationale, costurile de inlocuire, ajustari de depreciere – majoritatea dintre acestea obtinute in baza studiilor tehnice disponibile public (si nu in baza informatiilor directe de pe piata), cu ajustari sistematice efectuate de evaluator.

Evaluarea este sensibila la informatiile principale, cum ar fi valoarea vanzarilor pe mp (care s-a incadrat in intervalul 224 EUR/mp – 1.167 EUR/mp pentru apartamente situate in diferite orase din Romania si 224 EUR/mp - 637 EUR/mp pentru valorile de piata estimate pentru principalele loturi de teren), valoarea de inchiriere pe mp (care s-a incadrat in intervalul 12 EUR/mp – 21,5 EUR/mp pentru principalele active) si randamentul (care s-a incadrat in intervalul 7,5% - 10% pentru principalele active).

Daca terenurile ar fi evaluate folosind modelul bazat pe cost, valorile contabile ar fi urmatoarele:

	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>Cost</b>	<b>23.533</b>	<b>19.705</b>
<b>Valoarea justa</b>	<b>21.763</b>	<b>17.803</b>

**5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

In cazul in care cladirile ar fi evaluate folosind modelul bazat pe cost, valorile contabile ar fi urmatoarele:

	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Cost	90.363	81.470
Amortizare cumulata	(18.742)	(14.436)
<b>Valoarea contabila neta</b>	<b>71.621</b>	<b>67.034</b>
<b>Valoarea justa</b>	<b>75.687</b>	<b>71.290</b>

*Reevaluarea retelelor de cablu, a echipamentelor si dispozitivelor, precum si a echipamentului aflat in locatia clientilor*

Rețelele de cablu, echipamentele și dispozitivele, precum și echipamentul aflat în locația clienților, au fost reevaluate la 31 decembrie 2012 în baza costului lor de înlocuire amortizat calculat de personalul Grupului (valoarea justă este clasificată la Nivelul 3 al ierarhiei de evaluare a valorii juste, deoarece această evaluare a fost efectuată folosind informații neobservabile). Costul de înlocuire a fost determinat după cum urmează:

- pentru materiale și echipament, în baza cotațiilor de pret de la furnizori și a preturilor celor mai recente achiziții;
- pentru costurile de personal, în baza salariilor istorice înmulțite cu cota de creștere a salariului din cadrul Grupului
- pentru costurile cu subcontractorii, în baza onorariilor istorice înmulțite cu indicii preturilor consumatorilor pentru servicii.

La 31 decembrie 2016, conducerea a estimat că valoarea costului de înlocuire a rețelelor de cablu, a echipamentelor și a dispozitivelor nedepreciate complet nu a variat semnificativ de reevaluarea din 31 decembrie 2012 și, respectiv, de costul lor de achiziție, pentru creșterile din perioada 2013-2016. Ținând cont că Grupul folosește noi tehnologii, nu s-au identificat cazuri de uzură tehnologică.

Echipamentul aflat în locația clienților a fost reevaluat, la 31 decembrie 2016, în baza costului lor amortizat de înlocuire calculat de personalul Grupului (valoarea justă este clasificată la Nivelul 3 al ierarhiei de evaluare a valorii juste, deoarece această evaluare a fost efectuată folosind informații neobservabile). Costul de înlocuire a fost determinat în baza cotațiilor de pret de la furnizori și a preturilor celor mai recente achiziții. De asemenea, s-a aplicat un plafon în cadrul procesului de reevaluare prin referință la prețurile de achiziție inițiale (în echivalent în RON la cursurile de schimb aplicabile la 31 decembrie 2016) și aplicând o actualizare anuală pentru reducerile tipice ale prețurilor din industria telecomunicațiilor. Ținând cont că Grupul folosește noi tehnologii, nu s-au identificat cazuri de uzură tehnologică.

Reevaluarea a generat o creștere netă a valorii juste de 15.158 EUR, din care în contul de profit și pierdere s-a recunoscut deficitul de reevaluare de 2.365 EUR (inclusiv în Cheltuieli de exploatare), iar prin Alte elemente ale rezultatului global s-a recunoscut surplusul de reevaluare în suma de 17.523 EUR.

Rețelele de cablu, echipamentele și dispozitivele, precum și echipamentul aflate în locația clienților face parte din unitățile generatoare de numerar care cuprind fondul comercial, care este testat anual pentru depreciere (a se vedea Nota 6).

Dacă rețelele de cablu, echipamentul și dispozitivele, precum și echipamentul aflat în locația clienților ar fi evaluate folosind modelul de cost, valorile contabile ar fi următoarele:



**DIGI COMMUNICATIONS****Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)***Retelele de cablu*

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Cost	711.729	631.477
Amortizare cumulata	(289.753)	(251.244)
<b>Valoarea contabila neta</b>	<b>421.976</b>	<b>380.233</b>
<b>Valoarea justa</b>	<b>456.600</b>	<b>417.054</b>

*Echipamente si dispozitive*

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Cost	427.933	382.018
Amortizare cumulata	(282.819)	(256.516)
<b>Valoarea contabila neta</b>	<b>145.114</b>	<b>125.502</b>
<b>Valoarea justa</b>	<b>151.121</b>	<b>131.062</b>

*Echipamente aflate in locatia clientilor*

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Cost	548.534	517.672
Amortizare cumulata	(468.198)	(458.251)
Depreciere	(8.625)	(6.585)
<b>Valoarea contabila neta</b>	<b>71.711</b>	<b>52.836</b>
<b>Valoarea justa</b>	<b>88.247</b>	<b>74.431</b>

*Duratele estimate de viata utila*

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

Modificarea duratelor estimate de viata utila s-a aplicat prospectiv incepand din 1 ianuarie 2016. Pentru detalii a se vedea si Nota 2.2 c) bazele intocmirii situatiilor financiare si politici contabile.

La 31 decembrie 2017 managementul a revizuit estimarile cu privire la duratele de viata ale imobilizarilor corporale si a considerat ca duratele de viata sunt adecvate fiecarui tip de activ si mod de utilizare.

**5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

*Garantii*

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului, a se vedea Nota 14 (xiv).

*Depreciere*

Pentru unitatile generatoare de numerar s-a efectuat o evaluare a indicatorilor de depreciere care nu a inclus fondul comercial (precum productia de energie regenerabila) si nici activele specifice (precum cladirile in curs de executie abandonate).

*Angajamente viitoare pentru imobilizari corporale*

Pentru detalii privind angajamentele viitoare pentru imobilizarile corporale ale Grupului, a se vedea Nota 26.

**DIGI COMMUNICATIONS****Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***6. IMOBILIZARI NECORPORALE****a) Imobilizari necorporale**

	Fond comercial	Liste de clienti	Marci comerciale	Costuri cu dobandirea de abonati („SAC”)	Licente si software	Total imobilizari necorporale
<b>Cost</b>						
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>77.178</b>	<b>75.301</b>	<b>2.883</b>	<b>78.814</b>	<b>174.968</b>	<b>409.144</b>
Intrari	267	3.839	-	19.731	20.733	44.570
Iesiri	-	-	-	-	(1.938)	(1.938)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(1.356)	(1.992)	(67)	(929)	(3.641)	(7.985)
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>76.089</b>	<b>77.148</b>	<b>2.816</b>	<b>97.616</b>	<b>190.122</b>	<b>443.791</b>
<b>Depreciere</b>						
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>-</b>	<b>66.615</b>	<b>1.307</b>	<b>65.354</b>	<b>69.056</b>	<b>202.332</b>
Amortizare	-	6.871	416	13.549	10.781	31.617
Depreciere	-	-	-	546	-	546
Iesiri	-	-	-	-	(1.848)	(1.848)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	-	(1.655)	(36)	(871)	(1.542)	(4.104)
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>-</b>	<b>71.831</b>	<b>1.687</b>	<b>78.578</b>	<b>76.447</b>	<b>228.543</b>
<b>Valoarea contabila neta</b>						
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>77.178</b>	<b>8.686</b>	<b>1.576</b>	<b>13.460</b>	<b>105.912</b>	<b>206.812</b>
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>76.089</b>	<b>5.317</b>	<b>1.129</b>	<b>19.038</b>	<b>113.675</b>	<b>215.248</b>

**DIGI COMMUNICATIONS****Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)**

	Fond comercial	Liste de clienti	Marci comerciale	Costuri cu dobandirea de abonati („SAC”)	Licente si software	Total imobilizari necorporale
<b>Cost</b>						
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>77.240</b>	<b>74.782</b>	<b>2.883</b>	<b>64.172</b>	<b>153.426</b>	<b>372.503</b>
Intrari	-	645	-	14.587	22.072	37.304
Iesiri	-	-	-	-	(12)	(12)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(62)	(126)	-	55	(518)	(651)
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>77.178</b>	<b>75.301</b>	<b>2.883</b>	<b>78.814</b>	<b>174.968</b>	<b>409.144</b>
<b>Depreciere</b>						
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>-</b>	<b>56.560</b>	<b>577</b>	<b>57.809</b>	<b>52.429</b>	<b>167.375</b>
Amortizare	-	10.309	733	7.126	16.835	35.003
Depreciere	-	-	-	398	-	398
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	-	(254)	(3)	21	(208)	(444)
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>-</b>	<b>66.615</b>	<b>1.307</b>	<b>65.354</b>	<b>69.056</b>	<b>202.332</b>
<b>Valoarea contabila neta</b>						
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>77.240</b>	<b>18.222</b>	<b>2.306</b>	<b>6.363</b>	<b>100.997</b>	<b>205.128</b>
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>77.178</b>	<b>8.686</b>	<b>1.576</b>	<b>13.460</b>	<b>105.912</b>	<b>206.812</b>

**6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)****(i) Listele de clienti**

Listele de clienti reprezinta costul suportat de Grup cand achizitioneaza contractele cu clientii de la alte societati, direct sau achizitionand controlul asupra acelor societati.

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

Grupul defineste unitatile generatoare de numerar (CGU) in baza a trei criterii:

1. tara;
2. infrastructura folosita pentru a furniza serviciile; si
3. gruparea serviciilor care afecteaza independenta fluxurilor de numerar.

Deoarece un procent semnificativ al clientilor cumpara servicii grupate de CBT (cablu, banda larga si telefonie si servicii mobile), in tarile in care Grupul furnizeaza atat servicii CBT, servicii mobile cat si DTH, acesta a identificat unitati generatoare de numerar separate pentru CBT si, respectiv, pentru DTH. Serviciile de productie TV nu reprezinta unitati generatoare de numerar separate in Romania datorita strategiei RCS&RDS, structurii abonatilor si veniturilor generate. (In 2016, telefonie mobila nu a fost considerata o CGU separata, pentru aceleasi motive ca si serviciile de productie TV, totusi in 2017, conducerea a decis prezentarea lor separata, datorita actualei si potentialei cresteri a abonamentelor mobile).

In plus, si societatile de productie de electricitate solara sunt considerate unitati generatoare de numerar separate.

Fondul comercial dobandit prin combinari de intreprinderi a fost alocat intre unitatile generatoare de numerar in scopul testarii pentru depreciere, dupa cum urmeaza:

- CBT Romania;
- CBT Ungaria;
- Mobil Spania.

<b>Fond comercial</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>CBT</b>	<b>75.811</b>	<b>76.868</b>
Romania	54.483	55.600
Ungaria	21.100	21.040
<b>Mobile</b>		
Spania	228	228
<b>DTH</b>	<b>278</b>	<b>310</b>
Romania	278	310
<b>Total</b>	<b>76.089</b>	<b>77.178</b>

Sumele recuperabile pentru unitatile generatoare de numerar au fost determinate in baza calculului valorii juste minuscosturile de vanzare, folosind proiectii ale fluxurilor de numerar bazate pe bugetele financiare aprobate de conducerea superioara acoperind o perioada de cinci ani.

*Ipoteze cheie folosite in calculul sumelor recuperabile*

Ipotezele cheie folosite pentru calculul sumelor recuperabile sunt veniturile, marjele EBITDA, cota de actualizare, cota de crestere a valorii terminale si cheltuielile de capital.

*Cota de actualizare*

- pentru teritoriul Romaniei, 8,23% p.a. (2016: 8,17%);
- pentru teritoriul Ungariei, 8,91% p.a. (2016: 9,14%);



**6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)**

Cota de actualizare aplicata fluxurilor de numerar ale fiecarei unitati generatoare de numerar se bazeaza pe Costul mediu ponderat al capitalului („CMPC”) la nivelul Grupului. CMPC este costul mediu al surselor de finantare (datorii si capitaluri proprii), fiecare dintre acestea fiind ponderate de utilizarea lor.

Informatiile cheie introduse in calculul CMPC sunt cota fara riscuri, beta (care reflecta riscul Grupului cu privire la piata ca intreg), precum si ipotezele privind marja riscului de credit si prima privind riscul de piata pentru costul capitalurilor proprii. CMPC la nivelul Grupului este ajustata pentru riscuri conform tarii in care opereaza unitatea generatoare de numerar.

*Cotele de crestere terminale*

- pentru unitatea generatoare de numerar CBT din Romania 2% p.a. (2016: 1,7%);
- pentru unitatea generatoare de numerar CBT din Ungaria 2% p.a. (2016: 1,7%).

Cota de crestere in perpetuitate a fost determinata in baza cotei cresterii anuale compuse pe termen lung din EBITDA estimata de conducere, tinand cont de maturitatea pietei si de cota de piata din Romania si Ungaria, fiind in conformitate si cu previziunile de piata disponibile public.

*Marjele EBITDA*

Pentru unitatea generatoare de numerar CBT din Romania, EBITDA bugetata se bazeaza pe experienta din trecut si pe cresterea suplimentara din anii viitori generata de cresterea suplimentara a veniturilor de la noii abonati din cadrul activitatilor noastre de cablu TV, internet si telefonie mobila; EBITDA bugetata pentru unitatea generatoare de numerar CBT din Ungaria se bazeaza pe experienta din trecut si pe asteptarile de crestere dintr-un control mai strict al costurilor si din venituri de la noi abonati conectati la reseaua fixa.

Societatea nu prezinta informatii cu privire la marjele EBITDA prospective si cotele de crestere pentru perioada bugetata, tinand cont de natura strategica a acestor informatii.

*Cheltuieli de capital*

Cheltuielile de capital bugetate (imobilizari corporale si necorporale inclusiv active reprezentand drepturi de difuzare) se bazeaza pe experienta din trecut, pe cresterea preconizata a abonatilor (noi abonati conectati la reseaua fixa) si alti indicatori de afaceri.

Conducerea considera ca, la 31 decembrie 2017, nicio modificare rezonabila a ipotezelor cheie nu poate duce la o cheltuiala cu deprecierea (31 decembrie 2016: nicio modificare rezonabila).

**(iii) Costuri cu dobandirea de abonati („SAC”)**

Costurile de achizitie ale abonatilor reprezinta costuri cu tertii de obtinere si conectare a Grupului. In 2017, costurile cu dobandirea de abonati au fost generate in legatura cu contractarea clientilor din Romania (12.069 EUR), Spania (5.287 EUR), Ungaria (258 EUR) si Italia (2.117 EUR). In 2016, costurile cu dobandirea de abonati au fost generate in legatura cu contractarea clientilor din Romania (10.810 EUR), Spania (2.721 EUR), Ungaria (326 EUR) si Italia (730 EUR).

**(iv) Licente si software***Duratele estimate de viata utila*

La 31 decembrie 2016, conducerea a revizuit duratele estimate de viata utila ale licentelor de telefonie mobila. Pentru anumite licente de telefonie mobila exista optiuni de prelungire automata la solicitarea Grupului. Drept urmare, duratele de viata utila au fost revizuite pentru a corespunde celei mai bune estimari curente a perioadei in care aceste active vor genera beneficii economice viitoare. Pentru detalii, a se vedea si Nota 2.2 d) bazele intocmirii situatiilor financiare si politici contabile.

La 31 decembrie 2017 managementul a revizuit estimarile cu privire la duratele de viata ale imobilizarilor necorporale si a considerat ca duratele de viata sunt adecvate fiecarui tip de activ si mod de utilizare.

**6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)***Licenta pentru 2100 MHz (Romania)*

In luna ianuarie 2007, Inspectoratul General pentru Comunicare si Tehnologia Informatiei din Romania („IGCTI”) a acordat RCS&RDS o licenta pentru 2100 MHz pentru o perioada de 15 ani care poate fi prelungita la cererea Societatii pentru inca 10 ani, pentru pretul total de 27.056 EUR (echivalentul a 35.000 USD), achitat integral la 31 decembrie 2014. Costul licentei pentru 2100 MHz a fost de 23.110 EUR si a fost determinat la data inceperii prin actualizarea platilor viitoare folosind metoda ratei efective a dobanzii la data la care RCS&RDS a primit licenta (rata dobanzii folosita a fost de 7,6% p.a., similara ratei dobanzii pentru imprumuturile pe termen lung contractate de RCS&RDS). Valoarea contabila a licentei pentru 2100 MHz la 31 decembrie 2017 este de 5.961 EUR (2016: 6.550 EUR).

*Licenta pentru 900 MHz (Romania)*

In septembrie 2012, IGCTI a acordat RCS&RDS 1 bloc de frecventa in banda larga de 5 MHz pentru a-l utiliza incepand cu luna aprilie 2014, pentru o perioada de 15 ani, pentru pretul total de 40.000 EUR, din care 26.000 EUR au fost achitati in 2012. Suma ramasa de 14.000 EUR a fost achitata in iunie 2013. Valoarea contabila a licentei pentru 900 MHz la 31 decembrie 2017 este de 28.781 EUR (2016: 32.158 EUR).

Obligatiile asumate in legatura cu licenta de 900 MHz sunt: permiterea accesului la operatori de retea virtuala mobila, acoperirea mai multor orase mici din Romania, fara acoperire pana in data de 5 aprilie 2016, acoperirea serviciilor de voce pentru 98% din populatie pana la 5 aprilie 2019, acoperirea pentru serviciile de date a 60% din populatie pana in 5 aprilie 2021. Aceste conditii au fost indeplinite conform revizuirii din partea ANCOM.

*Licenta pentru 1800 MHz ( Ungaria)*

In luna septembrie 2014, NMHH a acordat Digi Ungaria 1 bloc de frecventa in 5 MHz pentru o perioada de 15 ani, pentru un pret total de 10 miliarde HUF (32.600 EUR) care a fost achitat in intregime in octombrie 2014. Valoarea contabila a licentei pentru 1800 MHz la 31 decembrie 2017 este de 27.189 EUR (31 decembrie 2016: 28.726 EUR). Licenta nu isi asuma obligatii de acoperire.

*Licenta pentru 2600 MHz (Romania)*

In luna august 2015 achizitia unei licente pentru 2600 MHz de la 2K Telecom pentru un pret total de 6.600 EUR, a fost aprobata de Inspectoratul General pentru Comunicare si Tehnologia Informatiei din Romania („IGCTI”). Valoarea contabila a licentei pentru 2600 MHz la 31 decembrie 2017 este de 5.278 EUR (2016: 3.563 EUR).

*Licenta pentru 3700 MHz (Romania)*

In luna octombrie 2015, RCS&RDS a participat la o licitatie si a dobandit de la Inspectoratul General pentru Comunicare si Tehnologia Informatiei din Romania („IGCTI”) o licenta pentru 3700 MHz pentru un pret total de 1.880 EUR. Licenta a fost acordata si a intrat in vigoare incepand cu luna decembrie 2015, iar valoarea sa contabila la 31 decembrie 2017 este 1.435 EUR (2016: 1.227 EUR).

*Licenta pentru 3800 MHz (Ungaria)*

Licenta a fost dobandita de catre Digi Ungaria pentru un pret total de 820 EUR si valoarea sa contabila la 31 decembrie 2017 este de 765 EUR (2016: 809 EUR).

*Licente pentru frecventa radio FM (Romania)*

In 2015, RCS&RDS a obtinut dreptul de utilizare a mai multor licente audiovizuale, prin transferul unor licente aprobate de Consiliul National al Audiovizualului din Romania. Aceste licente sunt folosite in prezent pentru difuzarea posturilor radio Digi FM, Pro FM, Dance FM si Music FM.

*Altele*

In categoria de „Licente si software” este inclus, de asemenea, software-ul necesar pentru operarea si intretinerea echipamentului de comunicatii.

**6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)***Garantii*

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului, a se vedea Nota 14 (xiv).

**b) Imobilizari necorporale - active reprezentand drepturi de difuzare**

	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>30.312</b>	<b>29.536</b>
Intrari	34.122	47.058
Amortizare (Nota 18)	(41.573)	(46.170)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(611)	(112)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>22.250</b>	<b>30.312</b>

In „Intrari” este inclusa suma de 28.540 EUR, reprezentand drepturi de difuzare a competitivilor sportive din sezonul 2017/2018 (2015: 34.376 EUR pentru sezonul 2016/2017) si platile in avans aferente pentru sezoanele viitoare, diferenta reprezentand drepturi pentru filme si documentare. Obligatiile contractuale referitoare la sezoanele viitoare sunt prezentate drept angajamente in Nota 26.

**7. ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE**

	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>-</b>	<b>43.373</b>
Intrari	45.813	1.653
Ajustari pentru valoarea justa	(3.667)	2.367
Distributii de dividende neefectuate in numerar (Nota 13)	-	(47.393)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>42.146</b>	<b>-</b>

Activele financiare disponibile pentru vanzare de mai sus contin actiuni in cadrul RCSM (care este societate-mama a Societatii). La 31 decembrie 2017, procentul detinerii DIGI in cadrul RCSM era 9,0% (31 decembrie 2016: zero). Pentru informatii prezentate suplimentare privind valorile juste ale activelor financiare disponibile pentru vanzare, a se vedea Nota 23 (iv).

La 9 martie 2017, au fost incheiate trei contracte de schimb (swap) pe actiuni intre Societate si trei actionari minoritari, prin care actionarii RCSM preschimba 16.582 de actiuni ale RCSM pentru 17.367.832 de actiuni in RCS&RDS, care au intrat in vigoare la 7 aprilie 2017. Avand in vedere faptul ca valoarea justa a actiunilor RCSM la data tranzactiei nu a fost calculata, cea mai obiectiva metoda de calcul a costului actiunilor a fost valoarea justa a actiunilor RCSM determinate pe baza preturilor de vanzare a actiunilor DIGI la IPO (similar cu evaluarea la finalul anului detaliata in nota 3 f). Diferenta intre valoarea intereselor minoritare care a fost valoarea actiunilor RCSM, care este reprezentata de procentul intereselor minoritare in valoarea activelor nete ale grupului RCS&RDS la 31 martie 2017, adica 1.866 EUR si valoarea justa a actiunilor AFS dobandite s-a creditat in rezultatul reportat.

La 24 martie 2017, un alt contract swap pe actiuni a fost incheiat intre Societate si un actionar minoritar al RCSM, prin care actionarul minoritar a preschimbat 1.778 actiuni RCSM pentru 255 actiuni ale Societatii (inainte de splitul actiunilor in vederea IPO), care a intrat in vigoare la 7 aprilie 2017. Avand in vedere faptul ca valoarea justa a actiunilor RCSM la data tranzactiei nu a fost calculata, cea mai obiectiva metoda de calcul a costului actiunilor a fost pe baza valorii juste a actiunilor RCSM determinata pe baza pretului de vanzare a actiunilor DIGI la IPO (similar cu evaluarea la finalul anului detaliata in nota 3 f). Diferenta intre costul actiunilor proprii care a fost valoarea actiunilor RCSM, adica 1.030 EUR, si valoare justa a actiunilor AFS dobandite s-a creditat in prime de capital.

La 31 decembrie 2017, valoarea justa a actiunilor RCSM a fost determinata conform detalierii din Nota 3f.

**DIGI COMMUNICATIONS****Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***7. ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE (continuare)**

La 31 Decembrie 2016, activele financiare disponibile pentru vanzare, care constau de asemenea in actiuni RCSM, au fost derecunoscute ca urmare a distribuirii dividendelor in natura pe data de 27 decembrie 2016 (a se vedea Nota 13) si toate castigurile din valoarea justa acumulate in rezerva pentru valoarea justa, in valoare de 33.722 EUR, au fost reclasificate prin contul de profit si pierdere (drept Venituri financiare).

Scaderea in valoarea actiunilor AFS din timpul anului 2017, asa cum este raportata in Alte elemente ale rezultatului global, nu este considerata a fi o ajustare de depreciere.

**8. REZULTATUL PE ACTIUNE**

	2017	2017	2017	2016	2016	2016
	<i>Activitati continue</i>	<i>Activitati intrerupte</i>	<i>Total</i>	<i>Activitati continue</i>	<i>Activitati intrerupte</i>	<i>Total</i>
<b>Profitul/(pierderea) net(a) a exercitiului</b>	62.031	-	62.031	12.457	(674)	11.783
Interese care nu controleaza	(3.763)	-	(3.763)	977	26	1.003
<b>Profitul/(pierderea) net(a) atribuibil actionarilor entitatii-mama</b>	<b>58.268</b>		<b>58.268</b>	<b>13.434</b>	<b>(648)</b>	<b>12.786</b>
<b>Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare emise (numar de actiuni)</b>						
<b>Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare emise – de baza*</b>	-	-	<b>93.226.786</b>	-	-	<b>91.827.804</b>
<b>Actiuni plan share option</b>	-	-	<b>172.337</b>	-	-	-
<b>Numarul mediu ponderat de actiuni emise – diluate*</b>	-	-	<b>93.399.123</b>	-	-	<b>91.827.804**</b>
<b>Castiguri/(pierdere) pe actiune (EUR/actiune)-de baza</b>	<b>0,625</b>	-	<b>0,625</b>	<b>0,146</b>	<b>(0.007)</b>	<b>0,139</b>
<b>Castiguri/(pierdere) pe actiune (EUR/actiune)-diluate</b>	<b>0,624</b>	-	<b>0,624</b>	<b>0,146</b>	<b>(0.007)</b>	<b>0,139</b>

\* Numarul de actiuni emise exclude actiunile de trezorerie

\*\* Numarul mediu ponderat de actiuni emise a fost supus unei corectii in comparatie cu situatiile financiare din 2016 care aveau incluse un numar de 99.958.650 de actiuni. In consecinta rezultatul pe actiune a fost modificat.

In februarie 2017, adunarea generala a actionarilor Societatii a decis unanim ca, printre altele, sa modifice actul constitutiv, conform caruia, printre altele, se creeaza doua clase de actiuni, respectiv: actiuni clasa A avand o valoare nominala de zece eurocenti (0,10 EUR) fiecare si cu privire la care pentru fiecare actiune A se pot exprima zece (10) voturi si actiuni clasa B avand o valoare nominala de un eurocent (0,01 EUR) fiecare si cu privire la care pentru fiecare actiune B se poate exprima un (1) vot. Numarul mediu ponderat de actiuni a fost ajustat retroactiv pentru perioada comparativa. A se vedea Nota 13 pentru detalii privind divizarea actiunilor si emiterea bonus de actiuni.

In anul 2017 s-a implementat un plan de recompensa pe baza de actiuni pentru anumiți membri ai conducerii si angajati. Aceste optiuni au un efect de diluare a rezultatului pe actiune. Pentru detalii as e vedea Nota 24.

**9. STOCURI**

	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Marfuri si echipamente	3.366	6.255
Materiale si consumabile	6.697	12.297
<b>Total stocuri, nete</b>	<b>10.063</b>	<b>18.552</b>

*Marfuri si echipamente*

Aceasta categorie include echipamente de receptie (terminale) vandute clientilor. Astfel de echipamente includ in principal telefoane mobile.

*Materiale si consumabile*

Aceasta categorie include in principal stocurile folosite la dezvoltarea si intretinerea retelelor de telecomunicatii, precum cablurile de fibra optica, nodurile si amplificatoarele.

*Garantii*

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului, a se vedea Nota 14 (xiv).

**10. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE**

	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Creante comerciale	75.304	107.096
Creante fata de partile afiliate (a se vedea Nota 14)	779	1.014
Alte creante privind taxele	349	380
Alte creante	6.040	475
<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>82.472</b>	<b>108.965</b>

Pentru detalii privind riscul de credit, a se vedea Nota 23.

*Garantii*

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului, a se vedea Nota 14 (xiv).

**11. ALTE ACTIVE**

	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Avansuri acordate furnizorilor	4.051	4.291
Cheltuieli in avans	6.995	2.030
<b>Total alte active</b>	<b>11.046</b>	<b>6.321</b>

Pentru detalii privind riscul de credit, a se vedea Nota 23.

**12. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Conturi bancare	15.800	14.340
Casa	274	285
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>	<b>16.074</b>	<b>14.625</b>

*Garantii*

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului si numerar restrictionat, a se vedea Nota 14 (xiv).



**13. CAPITALURI PROPRII**

La 31 decembrie 2016, DIGI avea capital social autorizat in valoare de 250 EUR constand in 250.000 unitati de actiuni ordinare avand o valoare nominala de 1 EUR/actiune fiecare. La data bilantului, erau emise si achitate integral 50.594 de actiuni ordinare. Nu exista alte emisiuni de actiuni.

	<b>31 decembrie 2016</b>
Actiuni ordinare – emise si achitate (nr.)	50.594
Actiuni ordinare – neemise (nr.)	199.406
Valoarea nominala	1 EUR pe actiune
Valoarea capitalului social (mii EUR)	51

La 31 decembrie 2016, actionarii DIGI sunt urmatoarii:

	<b>31 decembrie 2016</b>	
<b>Numele actionarului</b>	<b>Nr. de actiuni</b>	<b>%</b>
RCSM	29.277	57,87%
Teszari Zoltan	2.326	4,60%
Carpathian Cable Investment Ltd	9.953	19,67%
Celest Limited (Cipru)	2.694	5,32%
DIGI – actiuni de trezorerie	4.135	8,17%
Altele	2.209	4,38%
<b>Total</b>	<b>50.594</b>	<b>100,00%</b>

In februarie 2017, adunarea generala a actionarilor Societatii a hotarat in unanimitate urmatoarele:

- sa modifice actul constitutiv in temeiul caruia vor fi create, printre altele, doua categorii de actiuni: actiuni de Clasa A cu o valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare si pentru fiecare actiune de Clasa A pot fi exprimate 10 (zece) voturi si actiuni de Clasa B cu o valoare nominala de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare si pentru fiecare actiune Clasa B poate fi exprimat 1 (unu) vot;

- o conversie si o divizare a fiecarei actiuni ordinare emise in mod current in Societate, cu o valoare nominala de 1 EUR (un euro) in 10 (zece) actiuni de Clasa A, cu o valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare;

- majorarea capitalului social prin emiterea a pana la 100 milioane de actiuni Clasa A proportional cu contributiile, in functie de disponibilitatea rezervelor.

Aceste hotarari au intrat in vigoare la 11 aprilie 2017.

In aprilie 2017, Consiliul de administratie al DIGI a fost autorizat sa emita un numar de 99.494.060 actiuni Clasa A la o valoare nominala totala de 9.949.406 EUR prin incorporarea primei si a rezervelor de actiuni (emiterea de obligatiuni, in temeiul hotararilor actionarilor din februarie 2017).

Prin urmare, la 30 iunie 2017, capitalul social al societatii se ridica la 11.000.000 EUR. Capitalul social este impartit in actiuni dupa cum urmeaza:

(a) 100.000.000 (una suta de milioane) actiuni Clasa A, cu o valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare; si

(b) 100.000.000 (una suta milioane) actiuni Clasa B, cu o valoare nominala de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare.

Capitalul emis si varsat este in valoare de 6.918.043 EUR, impartit in 100.000.000 actiuni (din care: (i) 65.756.028 actiuni Clasa A cu o valoare nominala de 0.10 EUR (zece eurocenti) fiecare si (ii) 34.243.972 actiuni Clasa B, cu o valoare nominala de 0.01 EUR (un eurocent) fiecare).

Actiunile Clasa B sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti (“BVB”) incepand cu data de 16 mai 2017.

**DIGI COMMUNICATIONS****Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***13. CAPITALURI PROPRII (continuare)**

<b>31 Decembrie 2017</b>	
<b>Clasa A:</b>	
Actiuni ordinare – emise si achitate (nr.)	65.756.028
Actiuni ordinare – neemise (nr.)	34.243.972
Valoarea nominala	0.10 EUR per share
<b>Clasa B:</b>	
Actiuni ordinare – emise si achitate (nr.)	34.243.972
Actiuni ordinare – neemise (nr.)	65.756.028
Valoarea nominala	0.01 EUR per share
Valoarea capitalului social (mii EUR)	6.918.043

Drepturile aferente actiunilor clasa B vor fi aceleasi in toate aspectele cu exceptia drepturilor de vot comparativ cu actiunile ordinare clasa A.

La 31 decembrie 2017 actionarii Digi sunt:

<b>Nume actionar</b>	<b>31 Decembrie 2017</b>	
	<b>Nr. actiuni</b>	<b>%</b>
<b>Clasa A:</b>		
RCS Management S.A.	57.866.545	57,87%
Teszari Zoltan	2.280.122	2,28%
DIGI-actiuni de trezorerie	5.609.361	5,61%
<b>Total clasa A</b>	<b>65.756.028</b>	
<b>Clasa B:</b>		
Actiuni listate la BVB	33.246.818	33,25%
DIGI - actiuni de trezorerie	997.154	1,00%
<b>Total clasa B</b>	<b>34.243.972</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>100.000.000</b>	

Actionarul beneficiar final al Grupului este dl Zoltan Teszari. Dl Zoltan Teszari este actionarul care controleaza Grupul, precum si actionarul care controleaza RCSM (entitatea-mama care controleaza DIGI) si actionar minoritar al DIGI si RCS&RDS.

*Dividende*

Profitul disponibil pentru distributie este profitul aferent exercitiului si rezultatul reportat inregistrat in situatiile financiare statutare individuale intocmite conform IFRS.

In aprilie 2017 Compania a declarat dividende in valoare de 6 milioane EUR pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016 care s-au platit in luna mai 2017, suma calculata pentru dividend/ actiune a fost 0,063.

In 27 decembrie 2016, adunarea generala a actionarilor DIGI NV a aprobat distributia dividendelor in numerar in valoare de 300 EUR/actiune pentru actionari. RCSM si-a exercitat optiunea de a primi distribuire in natura reprezentand toate actiunile RCSM care au fost detinute de DIGI NV la acea data (20.400 actiuni), in loc de dividende in numerar

Distributiile de dividende din 2016 au constat in 10.154 EUR numerar si 47.392 EUR distribuiti in natura reprezentand toate actiunile disponibile pentru vanzare detinute in cadrul RCSM. Suma aferenta a dividendelor pe actiune a fost de 1.726,32 EUR/actiune pentru RCSM si, respectiv, 407,62 EUR/actiune pentru ceilalti actionari.

*Natura si scopul rezervelor**Rezerva de conversie*

Rezerva de conversie contine toate diferentele valutare rezultate din conversia situatiilor financiare privind operatiunile din strainatate.

**DIGI COMMUNICATIONS****Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***13. CAPITALURI PROPRII (continuare)***Rezerva privind valoarea justa*

Rezerva privind valoarea justa contine modificarea neta cumulata a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare pana cand activele sunt derecunoscute ori depreciate.

*Operatiuni de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor*

Rezerva de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor cuprinde portiunea eficace a castigului sau pierderii din instrumentul de acoperire impotriva riscurilor.

*Rezerva de reevaluare*

Rezerva de reevaluare se refera la reevaluarea imobiliarilor corporale.

**14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI**

Portiunea pe termen lung	Rata nominala a dobanzii	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Obligatiuni 2016	(i) 5% p.a.	349.384	349.638
Contractul Senior Facility 2016	(ii) 3M ROBOR + 2,65% p.a.	293.079	307.296
Obligatii in baza contractelor de leasing financiar	(xv) Variabila, legata de LIBOR si EURIBOR + marja respectiva	2.395	3.990
Altele	(vii)	3.182	4.616
<b>Portiunea pe termen lung total</b>		<b>648.040</b>	<b>665.540</b>

Portiunea curenta	Rata nominala a dobanzii	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Contractul Senior Facility 2016	(ii) 3M ROBOR + 2,65% p.a.	40.091	25.085
Descoperituri de cont	(iii-v) Variabila, legata de EURIBOR/ROBOR/LIBOR + marja respectiva	25.062	7.217
Obligatii in baza contractelor de leasing financiar	(xv) Variabila, legata de LIBOR si EURIBOR + marja respectiva	1.814	1.782
Altele	(ix)-(xiii)	15.042	9.962
<b>Portiunea curenta total</b>		<b>82.009</b>	<b>44.047</b>

Fluxurile de trezorerie pentru imprumuturile purtatoare de dobanda sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Imprumuturi pe termen lung	Obligatiuni	Imprumuturi pe termen scurt	Dobanda	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>338.274</b>	<b>349.636</b>	<b>10.708</b>	<b>5.197</b>	<b>703.815</b>
Incasari din imprumuturi	33.693	-	23.273	-	<b>56.966</b>
Rambursari de imprumuturi	(24.626)	-	(2.664)	-	<b>(27.290)</b>
Cheltuieli privind dobanzile	-	-	-	35.203	<b>35.203</b>
Dobanda platita	-	-	-	(33.419)	<b>(33.419)</b>
Aditii la costurile de finantare*	(864)	(357)	-	-	<b>(1.221)</b>
Amortizarea costurilor de finantare si a valorii initiale a derivativului incorporat	1.072	93	-	-	<b>1.165</b>
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb	(9.874)	12	1.077	(594)	<b>(9.379)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>337.675</b>	<b>349.384</b>	<b>32.394</b>	<b>6.387</b>	<b>725.840</b>

\* Aditiile la costurile de finantare prezentate mai sus in valoare de EUR 1.220 se refera la costurile aditionale de finantare din perioada curenta.

In Fluxul de numerar suma de EUR 4.546 reprezinta costurile de finantare platite in 2017 referitor la imprumuturile din 2016.

**14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)****(i) Obligatiuni 2016**

La 26 octombrie 2016, Societatea a emis Obligatiuni avand o valoare de 350 milioane EUR, cu un randament al cuponului de 5% si scadenta in luna octombrie 2023.

*Onorarii pentru intermediere*

Costul total al incheierii Obligatiunilor 2016 este amortizat folosind metoda dobanzii efective pe perioada Obligatiunilor. La 31 decembrie 2017, soldul neamortizat al costurilor aferente emiterii obligatiunilor era 7.498 EUR (2016: 8.637 EUR).

*Retrageri*

La 31 decembrie 2017, soldul nominal este in valoare de 350.000 EUR (349.384 EUR – prezentat net de costurile indatorarii si incluzand bifurcarea valorii juste initiale a activului derivat la incorporare).

*Gajuri*

Detaliile privind gajurile sunt prezentate in continuare in sectiunea (xiv) a Notei 14.

*Acorduri*

Grupul a convenit cu anumite acorduri cu privire la Obligatiuni, inclusiv, printre altele, cu privire la limitari ale capacitatii sale: de a suporta sau garanta indatoriri suplimentare; de a efectua investitii sau alte plati restrictionate; de a vinde active si actiuni de-ale filialelor; de a incheia anumite tranzactii cu partile afiliate; de a crea sarcini (garantii); de a consolida, fuziona sau vinde toate sau aproape toate activele noastre; de a incheia contracte care restrictioneaza capacitatea filialelor noastre restrictionate de a achita dividende; de a vinde sau emite actiuni proprii ale filialelor restrictionate; de a se implica in orice alte activitati decat cele permise; si de a deprecia interesele in titluri cu privire la garantie. Fiecare dintre aceste acorduri face obiectul anumitor exceptii si calificari. Unele dintre aceste acorduri pot fi suspendate, de asemenea, in cazul in care obligatiunile primesc ratinguri de grad de investitie de la agentii de rating de credit relevante.

Conform termenilor Obligatiunilor, Grupul trebuie sa calculeze rata de indatorare consolidata daca apar anumite evenimente. Rata de indatorare consolidata reprezinta proportia dintre (i) valoarea agregata a indatorarii totale consolidate restante la data respectiva si (ii) valoarea agregata a EBITDA (calculata in conformitate cu termenii Obligatiunilor: fiind ajustata cu anumite elemente cum ar fi cheltuiala aferenta planului de plata pe baza de actiuni si rezultatului net al vanzarii de mijloace fixe ) pentru cele mai recente patru trimestre fiscale integrale consecutive pentru care sunt disponibile situatii financiare consolidate la nivel intern ale Societatii la data determinarii. Rata de indatorare consolidata nu trebuie sa fie mai mare de 3,75 la 1.A se vedea Nota 23 vii.

La 31 decembrie 2017, Grupul este in conformitate cu toate acordurile conform Obligatiunilor 2016.

La 8 august 2017, Obligatiunile 2016 au fost admise pentru tranzactionare pe Piata Principala Irlandeza de tranzactionare a obligatiunilor. Legat de aceasta listare, DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (subsidiara din Ungaria a RCS-RDS S.A., subsidiara a Societatii) a fost numita ca si garantor aditional sub contractul aferent Obligatiunilor („Indenture”) si sub Intercreditor Agreement din 26 octombrie 2016 referitor la Obligatiuni, cat si la Contractul Senior Facility din 7 octombrie 2016.

**(ii) Contractul Senior Facility 2016 („2016 SFA”)**

In 7 octombrie 2016, RCS & RDS, in calitate de debitor, a incheiat Contractul Senior Facility, printre altele, cu BRD-Groupe Société Générale S.A., Citibank, N.A., London Branch, ING Bank si Unicredit Bank, drept intermediari principali mandatați. Contractul Senior Facility consta in (i) Facilitatea SFA A1; (ii) Facilitatea SFA A2; si (iii) Facilitatea SFA B. Facilitatea SFA A1 poate fi retrasa in scopul refinantarii Contractului Senior Facility 2015 si a necesarului de cheltuieli de capital al Grupului. Facilitatea SFA A2 poate fi retrasa in scopul refinantarii

**14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)**

Obligatiunilor 2013. Facilitatea SFA B poate fi retrasa in scop general corporativ si pentru capital circulant al Grupului. Facilitatile A1 si A2 au scadenta in octombrie 2021. Facilitatea B are scadenta in 2019.

*Retragere*

In 26 octombrie 2016, Societatea a retras (a) 930,0 milioane RON (echivalentul a 204,8 milioane EUR la 31 decembrie 2016) din cadrul Facilitatii SFA A1 si a rambursat in intregime Contractul Senior Facility 2015; si (b) 600,0 milioane RON (echivalentul a 132,1 milioane EUR la 31 decembrie 2016) conform Facilitatii SFA A2. Societatea a retras in totalitate 157 milioane RON din facilitatea B, in scop general corporativ si pentru capital circulant al Grupului

La 31 decembrie 2017 Societatea avea in sold pentru SFA A1 suma de 860,3 milioane RON (echivalentul a 184,6 milioane EUR), pentru SFA A2 suma de 555,0 milioane RON (echivalentul a 119,1 milioane EUR) si pentru SFA B suma de 157,0 milioane (echivalentul a 33,7 milioane EUR).

Rata dobanzii in cadrul Contractului Senior Facility este variabila in marja de 2,65% pe an plus ROBOR. Dobanda este scadenta din trei in trei luni. Contractele swap pe rata dobanzii incheiate pentru Contractul Senior Facility 2015 au ramas valabile si relatia de acoperire impotriva riscurilor continua sa se aplice.

Rata dobanzii pentru Contractul Senior Facility 2015 este variabila in marja de 2,5% pe an plus ROBOR. La 22 mai 2015, RCS&RDS a incheiat un contract swap pe rata dobanzii pentru intreaga facilitate pentru care dobanda este fixata la 5.75% pana la scadenta. Swap-ul pe rata dobanzii este garantat cu Garantiile aferente contractului Intercreditor Agreement.

Rata dobanzii pentru suma aditionala retrasa in Decembrie 2015 (contractul „Accordeon”) este variabila in marja de 2,5% pe an plus ROBOR pentru portiunea de facilitate (rata dobanzii era fixata la 5,50% pana la scadenta, printr-un contract swap pe dobanda incheiat in Ianuarie 2016) plus ROBOR variabil +2,5% pentru partea recurenta.

*Scadente si graficul de rambursare*

Graficul de rambursare pentru orice suma principala retrasa din Facilitatea SFA A1/A2 este urmatorul:

<b>Data rambursarii</b>	<b>Rata de rambursare</b>
	<b>%*</b>
28-apr-17	3,75%
30-oct-17	3,75%
30-apr-18	6,25%
30-oct-18	6,25%
30-apr-19	8,75%
30-oct-19	8,75%
30-apr-20	8,75%
30-oct-20	8,75%
30-apr-21	8,75%
Data rezilierii Facilitatii SFA A1/ A2	36,25%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

*\*(procentul din imprumutul din cadrul Facilitatii SFA A1/A2 restant la sfarsitul perioadei de disponibilitate pentru Facilitatea SFA A1/A2);*

Facilitatea B este scadenta in intregime in octombrie 2019.



**14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)***Onorarii pentru intermediere*

Costul total al incheierii imprumutului este amortizat folosind metoda dobanzii efective pe perioada ramasa din Contractul Senior Facility. La 31 decembrie 2017, soldul neamortizat al onorariilor aferente imprumuturilor a fost de 2.664 EUR (2016: 2.496 EUR).

Contractul Senior Facility incheiat in luna octombrie 2016 a fost contabilizat drept modificare a Contractului Senior Facility 2015 si, de aceea, costurile de indatorare neamortizate ale Contractului Senior Facility 2015 in valoare de 1.581 EUR la 31 decembrie 2017 (31 decembrie 2016: 2.045 EUR) vor continua sa fie amortizate pe perioada Contractului Senior Facility 2016, folosind metoda dobanzii efective (a se vedea, de asemenea, Nota 19).

*Gajuri*

Contractul Senior Facility a fost garantat neconditionat de Societate prin garantii senioare si actiuni din Garantie, impreuna cu Obligatiunile 2016, Contractul pentru facilitati ING, Contractul pentru facilitati Citi si Facilitatea de Scrisori de garantie bancara si de credit BRD, imprumutul de la RCS Management, Imprumutul Bridge 2017 si Senior Facility 2018 conform prevederilor Intercreditor Agreement.

*Acorduri*

Grupul a convenit in cadrul Contractului Senior Facility sa respecte doua acorduri privind indicatori financiari referitoare la gradul de indatorare (raportul dintre datoria totala neta si EBITDA) si la acoperirea dobanzii, si anumite acorduri calitative, in principal referitoare la autorizari, conformitatea cu legislatia corporativa in vigoare, pastrarea activelor, gajuri negative, limitari privind cedările, fuziuni, achizitii, tranzactii la preturi obiective, modificari ale naturii activitatii, limitari ale gradului de indatorare al filialelor, evenimente de nerespectare si altele.

Acordurile privind indicatorii financiari, incluse in Contractul Senior Facility, implica mentinerea: (i) la sfarsitul fiecarui trimestru contabil, un raport maxim consolidat intre indatorarea neta totala si EBITDA de 3,75 pana la 31 decembrie 2016 si ulterior un raport maxim consolidat intre indatorarea neta totala si EBITDA de 3,25; si (ii) un raport minim intre EBITDA si dobanda neta totala de 3,75 pana la 31 decembrie 2016 si ulterior un raport minim intre EBITDA si dobanda neta totala de 4,25. Pentru o perioada de 18 luni incepand de la data finalizarii achizitiei de catre Digi Kft. a operatorului maghiar de telecomunicatii Invitel Tavkozlesi Zrt, raportul intre EBITDA si dobanda neta totala nu trebuie sa depaseasca 3.75:1.

La 31 decembrie 2017, Grupul este in conformitate cu toate acordurile conform Contractului Senior Facility.

**(iii) Contractul pentru facilitati ING 2013**

In data de 1 noiembrie 2013, RCS&RDS a incheiat Contractul pentru facilitati ING cu ING Bank N.V. pentru a consolida facilitatile de credit ale Grupului existente in cadrul ING Bank N.V. intr-o singura facilitate pentru capital circulant. Facilitatile existente de la ING Bank N.V. au fost rambursate in intregime si au incetat in 4 noiembrie 2013 folosindu-se incasarile din Obligatiuni si Contractul pentru noi facilitati senioare. Contractul pentru facilitati ING a intrat in vigoare ulterior. Contractul pentru facilitati ING participa la Garantie, conform termenilor Intercreditor Agreement.

Contractul pentru facilitati ING consta in urmatoarele: o facilitate de descoperit de cont si o facilitate pentru scrisori de garantie.

*Retrageri*

La 31 decembrie 2017 s-au retras 4.291 EUR (31 decembrie 2016: 4.163 EUR) din facilitatea de descoperit de cont. In plus, s-au emis scrisori de garantie in valoare de 2.034 EUR si 2.979 RON din facilitatea pentru scrisori de garantie (31 decembrie 2016: 1.973 EUR si 13.122 RON)

Suplimentar Contractului pentru facilitati ING, in 28 aprilie 2016, RCS & RDS a incheiat o facilitate neangajata pentru scrisori de garantie de pana la 5,0 milioane EUR cu ING Bank N.V., Sucursala Bucuresti. Scrisoarea de garantie emisa in cadrul acestei facilitati a expirat.

**14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)****(iv) Contractul pentru facilitati Citi**

In data de 25 octombrie 2013, RCS&RDS a incheiat Contractul pentru facilitati Citi cu Citibank, pentru a-si consolida facilitatile de creditare neangajate existente cu Citibank intr-o singura facilitate neangajata pentru capital circulant.

In 25 octombrie 2013, RCS&RDS a incheiat un contract de fidejusiune cu Citibank conform caruia acesta furnizeaza Citibank o fidejusiune pentru ducerea la indeplinire corespunzatoare a Contractului pentru facilitati Citi de catre Grup. Contractul pentru facilitati Citi participa la Garantie, conform termenilor Intercreditor Agreement.

In data de 4 noiembrie 2013, RCS&RDS a rambursat Contractul pentru facilitati Citi folosind incasarile din Obligatiune si din Contractul pentru noi facilitati senioare.

Contractul pentru facilitati Citi consta in:urmatoarele: o facilitate neangajata de descoperit de cont, o facilitate de garantie bancara neangajata si o facilitate neangajata de descoperit de cont/pentru scrisori de garantie. Facilitatea de descoperire de cont a fost extinsa in 2018 cu suma aditionala de 50.000 mii RON.

La 31 decembrie 2017, s-a utilizat descoperitul de cont in valoare echivalenta a 10.903 EUR (31 decembrie 2016: 3.054) si s-au emis scrisori de garantie bancara in valoare de 13.282 EUR si 9.198 RON (31 decembrie 2016: 750 USD, 1.031 EUR si 16.264 RON)

**(v) Contractele cu Unicredit**

In data de 5 octombrie 2010, RCS&RDS a incheiat un contract de garantie in numerar cu UniCredit Tiriac Bank S.A., in valoare de 59 EUR pentru emiterea unei scrisori de contra garantie, care este valabil pana in luna august 2017 („Contractul de garantie in numerar cu Unicredit”).

In 15 decembrie 2015, RCS & RDS a incheiat un contract cu UniCredit Bank S.A. pentru un descoperit de cont/garantie bancara neangajata in valoare de 2.000 EUR. La 31 decembrie 2017 s-a utilizat descoperitul de cont in valoare echivalenta a 1.996 EUR (2016: zero).

**(vi) Facilitatea pentru scrisori de garantie BRD**

La 31 decembrie 2017, Grupul detinea scrisori de garantie emise de BRD in valoare de 500 EUR.

La 20 septembrie 2017, RCS & RDS a incheiat un acreditiv cu BRD. La 31 decembrie 2017 soldul acestei facilitati era de 9.426 USD (echivalentul a 7.872 EUR, reprezentand acreditiv).

**(vii) Contractul de credit Libra**

In data de 25 februarie 2016, RCS & RDS a incheiat cu Libra Bank un contract de credit pentru suma totala de 32.000 mii RON rambursabila in 5 ani („Contractul de credit Libra”). RCS&RDS a retras 31.555 mii RON si a utilizat finantarea pentru a obtine anumite proprietati imobiliare in Bucuresti, care au fost gajate in favoarea Libra Bank drept garantie pentru Contractul de credit Libra. La 31 decembrie 2017, soldul Contractului de credit Libra era 21.105 mii RON (echivalentul al 4.529 EUR folosind cursul de schimb de la 31 decembrie 2017) (2016: 5.923 EUR).

**(viii) 2017 Bridge Loan**

La 13 octombrie 2017, RCS & RDS S.A. („RCS&RDS”), DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság („Digi Kft.”), ca imprumutat, Societatea, ca si garantor, si Citibank N.A., London Branch si ING Bank N.V, ca aranjori, au incheiat un contract de imprumut pe termen scurt cu doua facilitati cu suma agregata de 200.000 EUR. Garantia este comuna cu cea pentru Obligatiunile 2016, Contractul Senior Facility, Contractul de Facilitate de Credit ING, Contractul de Facilitate de Credit Citi si Facilitatile BRD pentru Scrisori de Garantie Bancara si Scrisori de Credit, precum si Contractul de imprumut RCS Management, si Contractul de Facilitate de Credit Senior 2018, avand un rang pari passu in conformitate cu Contractul Intercreditor.

**14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)**

O facilitate cu suma de 140.000 EUR a fost incheiata cu scopul finantarii achizitiei de catre digi Kft. a retelei de telecomunicatii a operatorului maghiar Invitel Tavkozlesi Zrt.

Cealalta facilitate cu suma de 60.000 EUR a fost incheiata in scop general corporativ.

Imprumutul Bridge 2017 are o maturitate de 12 luni. Acesta se poate prelungi pentru o perioada de pana la 6 sau 12 luni.

La 31 decembrie 2017 aceste facilitati nu au fost utilizate. Dupa sfarsitul anului, angajamentele pentru imprumutul Bridge au fost partial refinantate de o Facilitate Sindicalizata semnata in februarie 2018. Pentru detalii a se vedea nota 27.

**(ix) RCS Management loan**

La 12 mai 2017 RCS & RDS a incheiat un imprumut pe termen scurt cu RCS Managenet, pentru un principal de 5.000 EUR. Imprumutul are o dobanda de 5.5% pe an, data rambursarii fiind 10 mai 2018, La 31 Decembrie 2017 soldul imprumutului era 3.694 EUR.

**(x) Facilitatea Santander**

La 30 octombrie 2015, Digi Spania a incheiat un contract pentru o noua facilitate pe termen scurt cu Banco Santander pentru 1.500 EUR („Facilitatea Santander”). Aceasta facilitate a fost reinnoita in octombrie si in acelasi timp, limita a fost crescuta la 2.000 EUR. In 2017 aceasta facilitate a fost reinnoita pana la 30 octombrie 2018. La 31 decembrie 2017, soldul retras din cadrul Facilitatii Santander a fost de 1.950 EUR (31 decembrie 2016: 1.065 EUR).

**(xi) Facilitatea Caixa**

In data de 6 februarie 2014, Digi Spania a incheiat un contract de facilitate cu Caixabank, S.A. („Facilitatea Caixa”), ce contine o descoperire de cont si o optiune de factoring invers. In data de 30 ianuarie 2015, contractul a fost reinnoit si, in data de 28 iulie 2015, s-a convenit asupra unei modificari in sensul reducerii ratei dobanzii. Pe 17 ianuarie 2017 contractul a fost reinnoit din nou. Termenul Facilitatii Caixa este nedeterminat si valoarea maxima care poate fi folosita este de 500 EUR. La 31 decembrie 2017, soldul retras din descoperitul de cont din cadrul Facilitatii Caixa era de 391 EUR (31 decembrie 2016: 388 EUR).

La 21 octombrie 2016, Digi Spania a incheiat un credit pe termen scurt cu Caixabank, S.A pentru suma de 1.800 EUR, avand scadenta in 28 februarie 2017 („Creditul Caixa”) cand imprumutul a fost platit. La 31 decembrie 2017, soldul a fost de zero.

**(xii) Scrisori de garantie & Facilitatea BBVA**

La 31 decembrie 2017 Digi Spania avea scrisori de garantie emise de BBVA in valoare de 0,9 milioane EUR din care 0,3 milioane EUR cash colateral.

In octombrie 2017 Digi Spania a incheiat un contract de imprumut pe termen scurt cu BBVA in valoare de 2.000 EUR cu scadenta in iulie 2018. La 31 decembrie 2017 soldul imprumutului era 1.556 EUR.

In martie 2018, Digi Spania a contractat o noua facilitate de credit, care este anual reinnoibila, pentru o suma de pana la 3.000 EUR.

**(xiii) Contractul de credit OTP Bank Ungaria**

In decembrie 2016, Digi Ungaria a incheiat cu OTP Bank Ungaria un contract pe termen scurt in valoare de 1.300 milioane HUF (echivalentul al 4.192 EUR). Din acest credit, la 31 decembrie 2016, fusese retrasa si era restanta suma de 500 milioane HUF (echivalentul al 1.608 EUR). Suma ramasa a fost retrasa in luna ianuarie 2017. In 2017 scadenta imprumutului a fost prelungita pana in mai 2018.

**14. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (continuare)****(xiv) Garantii pentru toate facilitatile RCS & RDS si DIGI**

Indatoririle Grupului conform Obligatiunilor, precum si indatoririle lor conform Contractului Senior Facility, Contractului pentru facilitati ING si Contractului pentru facilitati Citi avand acelasi rang conform termenilor Intercreditor Agreement din data de 4 noiembrie 2013 si modificat in 26 octombrie 2016 sunt asigurate de garantii reale mobiliare de rangul intai asupra anumitor active ale RCS&RDS si DIGI, respectiv:

(a) de anumite actiuni de capital pe care le detine DIGI in cadrul RCS&RDS (cu exceptia anumitor altor actiuni de capital ale RCS&RDS care fac obiectul unei optiuni call in favoarea cumparatorului filialei noastre sarbe), care, la 31 decembrie 2017, reprezinta 93,58% din actiunile de capital emise ale RCS&RDS, conform inregistrarilor de la Registrul Comertului;

(b) de toate conturile bancare ale DIGI, inclusiv orice conturi bancare noi;

(c) de creante conform Proceeds Loan („Proceeds Loan” este imprumutul acordat de DIGI filialei sale RCS&RDS in data de 4 noiembrie 2013, modificat si retratat in 25 octombrie 2016 – in prezent, 350.000 EUR)

(d) de 100% din partile sociale ale DIGI T.S. Kft Ungaria;

(e) de 100% din actiunile de capital ale DIGI Spain Telecom S.L.U.; si

(f) sub rezerva anumitor excluderi, de toate activele mobile prezente si viitoare ale RCS&RDS, inclusiv banii din conturile bancare, creantele comerciale si alte creante, creantele cu entitati din cadrul grupului, stocuri, proprietati mobile corporale (inclusiv retele, utilaje, echipamente, autovehicule, mobila si alte active similare), imobilizari necorporale, drepturi de proprietate intelectuala, asigurari si incasari referitoare la oricare dintre cele de mai sus, dupa cum sunt descrise in Contractul general de ipoteca mobiliara incheiat intre RCS&RDS si Wilmington Trust (London) Limited.

**(xv) Obligatii in baza contractelor de leasing financiar**

Grupul a finantat achizitia anumitor active (cladiri si terenuri) prin intermediul leasingurilor financiare. La 31 decembrie 2017 exista cateva contracte de leasing in vigoare.

Un contract cu Raiffeisen Leasing (contractul initial a fost semnat cu ING Lease Romania, care si-a vandut portofoliul catre Raiffeisen Leasing la inceputul anului 2014) (in luna decembrie 2015, acest contract de leasing a fost refinantat in EUR) si inca un contract cu Piraeus Leasing. Termenul ramas al acestor contracte de leasing este de 30 de luni pentru Raiffeisen Leasing si 85 de luni pentru Piraeus Leasing.

In luna decembrie 2015, Grupul a incheiat doua noi contracte de leasing cu Unicredit Leasing IFN pentru doua cladiri din Timisoara si Arad. Contractul de leasing pentru proprietatea din Timisoara a fost finalizat in 11 august 2016. Termenul ramas al contractului de leasing pentru cladirea din Arad este de 24 de luni.

In martie 2018, RCS & RDS a incheiat un nou contract de leasing de autovehicule cu Unicredit pentru o suma totala de 2.000 EUR.

In februarie 2018, Digi Spania a incheiat un contract de leasing pentru echipamente cu CaixaBank, S.A., pentru o suma de pana la 1.500 EUR.

Platile minime viitoare pentru leasingurile financiare si valoarea curenta a platilor minime nete sunt urmatoarele:

	31-dec-17		31-dec-16	
	Net	Brut	Net	Brut
Sub un an	1.814	1.956	1.782	1.989
Peste un an, dar sub cinci ani	2.015	2.252	3.275	3.615
Peste cinci ani	380	393	715	755
Minus: viitoarele cheltuieli de finantare (dobanzi)	-	(392)	-	(587)
<b>Total</b>	<b>4.209</b>	<b>4.209</b>	<b>5.772</b>	<b>5.772</b>

**15. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII, DATORII PE TERMEN LUNG****15.1. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII**

	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Datorii comerciale si alte datorii catre furnizorii de mijloace fixe	263.087	253.539
Provizioane	52.970	62.639
Taxa pe valoarea adaugata („TVA”)	6.904	10.106
Alte datorii aferente investitiilor	5.741	5.011
Salarii si impozite conexe	21.243	19.649
Sume de plata catre partile afiliate (Nota 16)	3.842	1.285
Dividende de plata (Nota 16)	574	15.354
Altele	6.210	6.386
<b>Datorii comerciale si alte datorii</b>	<b>360.571</b>	<b>373.969</b>

In datorii catre furnizori si provizioane sunt incluse: suma de 138.631 EUR (31 decembrie 2016: 138.936 EUR) reprezentand sume datorate pentru imobilizari corporale si suma de 23.076 EUR (31 decembrie 2016: 24.909 EUR) reprezentand obligatiile de plata pentru imobilizarile necorporale.

Alte datorii aferente investitiilor se refera in principal la plati programate pentru achizitia de actiuni ale filialelor nou achizitionate si de interese care nu controleaza, precum si de plati pentru listele de clienti.

**15.2 ALTE DATORII PE TERMEN LUNG**

	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Alte datorii pe termen lung	36.738	46.076

Alte datorii pe termen lung includ datoriile aferente unor contracte de creditare furnizori , conform carora am negociat termene de plata mai lungi in special pentru retea si echipamente, dar si pentru echipamentul aflat in locatia clientilor.



## DIGI COMMUNICATIONS

### Note la situatiile financiare consolidate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017

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

#### 16. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILIATE

Situatiile financiare consolidate includ situatiile financiare ale DIGI si ale sucursalelor sale (principalele sucursale sunt incluse in Nota 22 (a)); RCSM este entitatea-mama finala a Grupului.

Urmatoarele tabele arata valoarea totala a soldurilor cu partile afiliate:

<b>Creante fata de partile afiliate</b>		<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>Partea</b>			
Ager Imobiliare S.R.L.	(ii)	718	698
Digi Serbia	(ii)	-	218
Music Channel S.R.L.	(ii)	51	52
RCSM	(i)	1	37
Altele		9	9
<b>Total</b>		<b>779</b>	<b>1.014</b>

<b>Datorii fata de partile afiliate</b>		<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>Partea</b>			
Parti afiliate - actiuni	(ii)	-	1.082
RCSM	(i)	3.825	5.711
Digi Serbia	(ii)	-	117
DI Zoltan Teszari	(iii)	-	648
Altele		591	9.081
<b>Total</b>		<b>4.416</b>	<b>16.639</b>
<i>Din care: dividende de plata (Nota 15.1)</i>		<i>574</i>	<i>15.354</i>

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

Soldurile scadente la sfarsit de exercitiu sunt lipsite de dobanzi. Nu au existat garantii furnizate sau primite pentru orice creante sau datorii fata de partile afiliate, cu exceptia gajului pe actiuni ale RCS&RDS, furnizat de DIGI pentru credite si imprumuturi (a se vedea Nota 14 (ix)). Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017, Grupul nu a inregistrat nicio depreciere a creantelor aferenta sumelor datorate de partile afiliate (31 decembrie 2016: zero).

A se vedea Nota 13 pentru detalii privind dividendele distribuite.

#### Compensarea personalului de conducere cheie al Grupului

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Beneficiile angajatilor pe termen scurt – salarii, inclusiv contributia angajatorului la planul de pensii de stat	2.572	2.258
Plati pe baza de actiuni	-	-

În 2017, a fost implementat un plan de plata pe baza de actiuni pentru anumiți membri ai conducerii și pentru anumiți angajați. Niciuna dintre opțiunile de acțiuni nu a fost exercitata în perioada raportată. Pentru detalii suplimentare a se vedea Nota 24.

**16. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILIATE (continuare)**

<b>Tranzactii cu parti afiliate</b>	<b>31 Decembrie 2017</b>
<b>Venituri</b>	
Actionari vanzatori - IPO cost recuperate (Nota 28)	2.353
<b>Total</b>	<b>2.353</b>
<b>Tranzactii cu parti afiliate</b>	<b>31 Decembrie 2017</b>
<b>Cheltuieli</b>	
Dobanda	174
<b>Total</b>	<b>174</b>
<b>Tranzactii ale Societatii cu companii din cadrul grupului</b>	<b>31 Decembrie 2017</b>
<b>Venituri</b>	
RCS&RDS SA dividende	10.340
RCS&RDS SA dobanda	20.284
RCS&RDS SA - IPO cost recuperat	2.356
<b>Total</b>	<b>32.979</b>
<b>Tranzactii ale Societatii cu companii din cadrul grupului</b>	<b>31 Decembrie 2017</b>
<b>Cheltuieli</b>	
RCS&RDS SA – costuri refacturate	485
<b>Total</b>	<b>485</b>

In cursul anului 2017, Societatea a avut de asemenea urmatoarele tranzactii cu actionarii:

- Contracte de schimb de actiuni asa cum este descris in Nota 7 (4 actionari minoritari);
- Contract de schimb de actiuni asa cum este descris in Nota 22b;
- Achizitia a 997.154 actiuni clasa B ale Societatii (actiuni proprii) de la unul dintre actionarii minoritari in aprilie 2017, pentru suma de 2.459 EUR.
- Contract de vanzarea si achizitie a actiunilor proprii ale Societatii incheiat intre Societate si RCSM ca parte a procesului inainte de IPO.

Tranzactiile cu partile afiliate, cu exceptia compensarilor personalului de conducere cheie prezentate mai sus, au fost nesemnificative in 2016.

**17. VENITURI**

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

	2017	2016
<b>Cablu TV</b>		
Romania	182.374	175.673
Ungaria	47.652	40.993
	<b>230.026</b>	<b>216.666</b>
<b>Internet si date</b>		
Romania	171.566	163.627
Ungaria	40.822	37.954
Italia	-	-
Spania	-	-
	<b>212.388</b>	<b>201.581</b>
<b>Venituri din telefonie</b>		
Romania	187.519	147.107
Ungaria	7.397	8.040
Spania	92.466	82.709
Italia	18.163	8.997
	<b>305.545</b>	<b>246.853</b>
<b>Venituri DHT</b>		
Romania	36.116	38.714
Ungaria	33.480	31.378
	<b>69.596</b>	<b>70.092</b>
<b>Alte venituri</b>		
Romania	77.598	87.568
Ungaria	21.073	19.485
Spania	225	328
Italia	100	182
	<b>98.996</b>	<b>107.563</b>
<b>Venituri totale</b>	<b>916.551</b>	<b>842.755</b>

Alte venituri includ in principal vanzari de echipamente aflate in locatia clientilor, dar includ si servicii de filmare a unor evenimente sportive, venituri din publicitate, inchiriere de echipamente aflate in locatia clientilor si. Vanzarile de echipamente aflate in locatia clientilor includ in principal telefoane mobile si alte echipamente.

Majorarea semnificativa a veniturilor din telefonie se datoreaza integral cresterii veniturilor din telefonie mobila.

## 18. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	2017	2016
Deprecierea imobilizarilor corporale (Nota 5)	96.036	86.693
Amortizarea activelor reprezentand drepturi de difuzare (Nota 6)	41.573	46.170
Amortizarea imobilizarilor necorporale (Nota 6)	31.617	35.003
Efectul reevaluarii (Nota 5)	-	6.276
Deprecierea imobilizarilor corporale (Nota 5)	2.040	1.830
Deprecierea imobilizarilor necorporale (Nota 6)	546	398
Salarii si impozite conexe	141.318	119.049
Contributia la fondul de pensii	20.490	19.171
Cheltuieli de programare	83.301	73.915
Cheltuieli de telefonie*	154.886	141.032
Costul bunurilor vandute	34.898	57.996
Chirii	56.934	50.322
Cheltuieli de facturare si colectare	15.094	13.812
Taxe si penalitati*	9.447	10.525
Utilitati	17.188	14.657
Drepturi de autor	9.068	8.851
Conexiunea de internet si servicii conexe*	3.712	3.828
Deprecierea creantelor si a altor active, net de reluari	9.368	9.677
Taxe catre autoritati	9.420	7.233
Cheltuieli cu alte materiale si subcontractori	9.214	6.918
Alte servicii	22.613	18.219
Cheltuieli de exploatare diverse	32.078	24.273
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>800.841</b>	<b>755.848</b>

\* In 2017 cheltuielile cu datele mobile ale Digi Spania au fost prezentate pe linia de „Cheltuieli de telefonie” si nu la linia „Conexiunea de internet si servicii mobile”. Pentru comparabilitate, prezentarea cifrelor comparative de la 2016 a fost retratata, fiind reclasificata o suma de 15.475 EUR.

În anul 2017 au fost prezentate cheltuielile de 2.057 EUR aferente taxelor de telefonie în cadrul liniei "Cheltuieli de telefonie", spre deosebire de prezentarea din anul anterior în "Taxe si penalitati". Datorita acestei modificari de prezentare, cifrele comparative pentru anul 2016 au fost modificate în consecinta cu o suma de 2.151 EUR prezentata pe linia de "Cheltuieli de telefonie", spre deosebire de prezentarea din anul precedent drept "Impozite si penalitati".

Alte cheltuieli includ în principal cheltuieli aferente propriilor canale TV (Digi Sport, canalul de stiri Digi 24, Digi World, Digi Life, Digi Animal World, Digi Film) si cheltuieli de intretinere a retelei.

Majorarea semnificativa a cheltuielilor cu telefonie se datoreaza în principal majorarii cheltuielilor cu telefonie mobila.

Salariile si impozitele conexe capitalizate pentru dezvoltarea retelei în exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017 au fost în valoare de 24.809 EUR (2016: 25.416 EUR).

## 19. COSTURI NETE FINANCIARE

	2017	2016
<b>Venituri financiare</b>		
Dobanzi de la banci	59	49
Valoarea activelor detinute în vederea vanzarii, reclasificata din situatia rezultatului global	-	33.722
Castiguri din instrumente financiare derivate si alte venituri financiare	19.918	11.541
	<b>19.977</b>	<b>45.312</b>
<b>Cheltuieli financiare</b>		
Cheltuieli privind dobanzile	(36.368)	(45.173)
Pierdere din instrumente financiare derivate	(3.378)	(5.216)
Alte cheltuieli financiare	(11.928)	(47.746)
Diferentele de curs valutar (nete)	(4.229)	(3.332)
	<b>(55.903)</b>	<b>(101.467)</b>
<b>Total costuri financiare nete</b>	<b>(35.926)</b>	<b>(56.155)</b>

**19. COSTURI NETE DE FINANTARE (continuare)**

In anul 2017 venitul financiar include castigul din valoarea justa a activelor derivate (active derivate incorporate in Obligatiunile 2016). Pentru detalii a se vedea Nota 25.

Obligatiunile din 2013 au fost refinantate la data de 26 octombrie 2016. Alte cheltuieli financiare in 2016 includ dobanda de rascumparare si penalitati in suma de 17.627 EUR si trecerea pe cheltuieli a costurilor de tranzactionare neamortizate aferente Obligatiunilor din 2013, in suma de 8.802 EUR si derecunoasterea activului derivat incorporat aferent Obligatiunilor 2013 la exercitarea optiunii, in valoare de 14.211 EUR.

In 2016, veniturile financiare includ castiguri din valoarea justa din activul derivat incorporat aferent Obligatiunilor 2016 in valoare de 5.474 EUR si castiguri din valoarea justa din activul derivat incorporat aferent Obligatiunilor 2013 in valoare de EUR 4.956.

In octombrie 2016 RCS & RDS a incheiat contractul de imprumut Senior Facilities Agreement. Acesta a fost considerat o modificare a contractului Senior Facility din 2015. De aceea, valoarea neta actualizata a fluxurilor de numerar ale contractului Senior Facility a fost recalculata folosind rata dobanzii efective a contractului Senior Facilities din 2015 si comparata cu valoarea costului amortizat al facilitatii existente. Ajustarea costului amortizat al datoriei financiare rezultata a fost recunoscuta ca si venit financiar la data modificarii, in valoare de 784 EUR.

**20. IMPOZITUL PE PROFIT**

Pana la 21 aprilie 2017 Societatea avea rezidenta fiscala in Olanda. In contextul IPO din 16 mai 2017, Societatea a devenit rezident fiscal in Romania. Din 21 aprilie Societatea nu mai este resident fiscal olandez si este privita ca fiind doar resident fiscal romanesc. Societatea are rezidenta fiscala in Romania, locul in care toate deciziile comerciale si de management sunt luate fiind Bucuresti.

Cota de impozitare statutara aplicata in Olanda din 2016 pana la 21 aprilie 2017 a fost de 25%.

Cota de impozitare statutara aplicata in cadrul entitatilor romanesti in 2017 (dupa 21 aprilie 2017) a fost 16%.

*Alte entitati*

Cota de impozitare statutara aplicata in cadrul entitatilor romanesti in 2017 a fost de 16% (2016: 16%).

Cota de impozitare statutara aplicata in Ungaria in 2017 a fost de 9% (2016: 19%).

Cota de impozitare statutara aplicata in Spania in 2017 a fost de 25% (2016: 25%).

Cota de impozitare statutara aplicata in Italia in 2017 a fost de 31,4% (2016: 31,4%).

Componentele cheltuielilor cu impozitul pe profit pentru perioadele incheiate la 31 decembrie 2017, respectiv, 2016, au fost urmatoarele:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	7.154	5.505
Impozitul pe profitul amanat aferent generarii si reluarii diferentelor temporare	10.288	5.821
<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit/(credit) recunoscuta in contul de profit si pierdere pentru activitati continue</b>	<b>17.442</b>	<b>11.326</b>

*Reconcilierea cheltuielilor cu impozitul pe profit*

Reconcilierea cheltuielilor cu impozitul pe profit la cota de impozitare statutara aplicabila rezultatului net inainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit la cota efectiva a impozitului pe profit a Grupului pentru exercitiile financiare 2017 si 2016 este urmatoarea:



## 20. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

	2017	2016
<b>Profit /(pierdere) net(a) inainte de impozitare pentru activitatile continue</b>	<b>79.473</b>	<b>23.110</b>
La cota impozitului pe profit statutara a Societatii	12.716	5.777
Efectul diferentelor cotelor de impozitare aplicabile pentru filialele din strainatate	1.150	613
Cheltuieli nedeductibile /(Venituri neimpozabile)	4.621	5.031
Taxa de schimbare de rezidenta fiscala din Olanda	449	-
Efectul asupra profitului fiscal al Companiei in Olanda inainte de schimbarea rezidentei fiscale (inclusiv cota de impozitare mai mare de 20/25%)	225	-
Impozit aferent anilor trecuti (datorat in urma controlului fiscal din RCS & RDS pentru care se vor face declaratii rectificative)	1.374	-
Modificari ale cotelor procentuale (Ungaria in 2017, Spania in 2016)	(3.093)	(95)
<b>Cheltuiala /(creditul) efectiv(a) cu impozitul din activitati continue</b>	<b>17.442</b>	<b>11.326</b>

Impozitele pe profit amanat din situatia consolidata a pozitiei financiare sunt:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Creante privind impozitul pe profit amanat	2.828	3.126
Datorii privind impozitul pe profit amanat	(45.517)	(34.812)
	<b>(42.689)</b>	<b>(31.686)</b>

Rulajele impozitelor amanate:

	2017	2016
<b>Impozitele amanate recunoscute in situatia consolidata a pozitiei financiare</b>	<b>(42.689)</b>	<b>(31.686)</b>
Diferenta fata de soldul exercitiului anterior	11.003	8.656
<i>Din care:</i>		
Recunoscuta in contul de profit si pierdere	10.288	5.822
Datoria privind impozitul pe profit amanat aferenta contractelor swap pe rata dobanzii, precum si datoria privind impozitul pe profit amanat aferenta reevaluarii, recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global	683	2.930
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	32	(96)

**DIGI COMMUNICATIONS****Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***20. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)**

(Creanta)/Datoria privind impozitul pe profit amanat pentru exercitiul financiar 2017 contine efectul fiscal al diferentelor temporare privind:

	<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>Recunoscuta in contul de profit si pierdere</b>	<b>Recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>Cedata la vanzarea unei filiale</b>	<b>Efectul modificarilor cursurilor de schimb</b>	<b>Sold 31 decembrie 2017</b>
Imobilizari corporale	45.502	2.895			164	<b>48.561</b>
Imobilizari necorporale	4.972	2.789			39	<b>7.800</b>
Creante	1.110	2.038			1	<b>3.149</b>
Datorii	(1.336)	(889)			-	<b>(2.225)</b>
Imprumuturi pe termen lung	868	13			-	<b>881</b>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>51.116</b>	<b>6.846</b>			<b>204</b>	<b>58.166</b>
Imobilizari necorporale	160	-			(160)	-
Creante	-	(127)			-	<b>(127)</b>
Cheltuieli cu dobanzile amanate pentru deducere	(12.516)	2.195			-	<b>(10.321)</b>
Stocuri	(952)	(235)			(2)	<b>(1.189)</b>
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de numerar impotriva riscurilor	(736)	-	683		-	<b>(53)</b>
Pierderi fiscale	(5.386)	1.610			(11)	<b>(3.787)</b>
<b>Creante privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>(19.430)</b>	<b>3.443</b>	<b>683</b>		<b>(173)</b>	<b>(15.477)</b>
<i>Compensari (a se vedea Nota 2.2 o)</i>	<i>(16.304)</i>					<i>(12.649)</i>
<b>Recunoastere</b>						
Datorii privind impozitul pe profit amanat	<b>34.812</b>					<b>45.517</b>
Creante privind impozitul pe profit amanat	<b>(3.126)</b>					<b>(2.828)</b>
Datorii nete privind impozitul pe profit amanat	<b>31.686</b>					<b>42.689</b>
<b>Cheltuiala /(beneficiul) privind impozitul pe profit amanat</b>						

**DIGI COMMUNICATIONS****Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***20. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)**

(Creanta)/Datoria privind impozitul pe profit amanat pentru exercitiul financiar 2016 contine efectul fiscal al diferentelor temporare privind:

	<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>Recunoscuta in contul de profit si pierdere</b>	<b>Recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>Cedata la vanzarea unei filiale</b>	<b>Efectul modificarilor cursurilor de schimb</b>	<b>Sold 31 decembrie 2016</b>
Imobilizari corporale	33.207	9.768	2.804	-	(277)	<b>45.502</b>
Imobilizari necorporale	3.205	83	-	-	1.684	<b>4.972</b>
Imobilizari necorporale dobandite prin combinari de intreprinderi	1.540	-	-	-	(1.540)	-
Creante	2.408	(1.345)	-	-	47	<b>1.110</b>
Datorii	(1.015)	(330)	-	-	9	<b>(1.336)</b>
Imprumuturi pe termen lung	974	(103)	-	-	(3)	<b>868</b>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>40.319</b>	<b>8.072</b>	<b>2.804</b>	-	<b>(79)</b>	<b>51.116</b>
Imobilizari necorporale	160	-	-	-	-	<b>160</b>
Creante	40	-	-	-	(40)	-
Datorii	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu dobandile amanate pentru deducere	(9.509)	(3.076)	-	-	69	<b>(12.516)</b>
Stocuri	(358)	(592)	-	-	(2)	<b>(952)</b>
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de numerar impotriva riscurilor	(864)	-	126	-	2	<b>(736)</b>
Pierderi fiscale	(6.758)	1.418	-	-	(46)	<b>(5.386)</b>
<b>Creante privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>(17.289)</b>	<b>(2.250)</b>	<b>126</b>	-	<b>(17)</b>	<b>(19.430)</b>
<i>Compensari (a se vedea Nota 2.2 o)</i>	<i>(13.337)</i>	-	-	-	-	<i>(16.304)</i>
<i>Recunoastere</i>						
Datorii privind impozitul pe profit amanat	<b>26.981</b>	-	-	-	-	<b>34.812</b>
Creante privind impozitul pe profit amanat	<b>(3.951)</b>	-	-	-	-	<b>(3.126)</b>
Datorii nete privind impozitul pe profit amanat	<b>23.030</b>	-	-	-	-	<b>31.686</b>
<b>Cheltuiala /(beneficiul) privind impozitul pe profit amanat</b>	-	<b>5.822</b>	<b>2.930</b>	-	<b>(96)</b>	-

**20. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)**

Creantele privind impozitul pe profit amanat recunoscute pentru pierderile fiscale se refera in principal la operatiunile Grupului din Ungaria. Aceste pierderi, in valoare de 6.658 EUR la 31 decembrie 2017 (31 decembrie 2016: 11.569 EUR), nu fac obiectul aprobarii prealabile de catre autoritatile fiscale si pot fi reportate pana in 2025.

De asemenea, in 2016, s-a recunoscut o creanta privind impozitul pe profit amanat pentru cheltuielile cu dobanzile RCS&RDS care sunt amanate de la deducere pana cand gradul de indatorare scade din nou sub 3. Aceste cheltuieli cu dobanzile au devenit deductibile in 2017 si pierderea fiscala asociata (mai putin suma utilizata in 2017 pentru a calcula profitul fiscal) a generat o creanta privind impozitul pe profit amanat care a fost si recunoscuta.

O creanta privind impozitul pe profitul amanat referitoare la pierderile fiscale a fost recunoscuta in Italia in valoare de 3,188 EUR ,similar cu suma recunoscuta anul trecut.

In scop statutar, RCS&RDS a realizat mai multe reevaluari ale imobilizarilor sale corporale. In cazul in care rezervele statutare din reevaluare ale RCS&RDS vor fi distribuite catre actionarii sai, acestia vor fi impozitati, respectiv acestia vor genera o datorie fiscala in suma de 7.174 EUR (2016: 5.781 EUR) pentru care este recunoscuta o datorie privind impozitul pe profit.

Societatea nu a recunoscut datorii privind impozitul pe profit amanat asupra diferentelor temporare impozabile rezultate din investitii in filiale directe (in principal RCS&RDS) din cauza faptului ca sa bucura de un statut de scutire de la participare. Incertitudinile asociate sistemului fiscal si juridic sunt prezentate in Nota 26.

**21. ACTIVITATI INTRERUPTE**

In luna aprilie 2015 a fost vanduta filiala din Cehia Digi Czech Republic sro si ca urmare a fost clasificata ca si activitati intrerupte. La 31 decembrie 2016 am inregistrat un provizion suplimentar cu privire la tranzactia de vanzare a filialei din Cehia in suma neta de 674 EUR. Provizionul nu a fost modificat in 2017 si nu au fost alte activitati intrerupte in anul 2017.

**22. SUBSIDIARE SI INTERESE CARE NU CONTROLEAZA****a) Filiale**

Situatiile financiare consolidate includ informatiile financiare ale urmatoarelor principale filiale din fiecare dintre statele urmatoare:

La 31 decembrie 2017 DIGI detine 93,58% din actiunile RCS&RDS (2015: 96,1%). Mai jos sunt prezentate principalele filiale ale RCS&RDS (excluzand filialele inactivate):

Filiala	Statul de inmatriculare	Domeniul de activitate	Proprietarul legal	
			2017	2016
Digi T.S. Kft	Ungaria	CATV, Internet, DTH, Telefonie	100,00%	100,00%
DIGI SPAIN TELECOM S.L.U.	Spania	Telefonie	100,00%	100,00%
DIGI ITALY SL	Italia	Telefonie	100,00%	100,00%
ITV.	Ungaria	CATV	100,00%	100,00%
CFO Integrator	Romania	Chirii pentru conducte	100,00%	100,00%
ENERGIAFOTO SRL	Romania	Energie solara	100,00%	100,00%
NOVITAS Electro	Romania	Energie solara	100,00%	100,00%
DELALINA S.R.L.	Romania	Energie solara	100,00%	100,00%

**22. SUBSIDIARE SI INTERESE CARE NU CONTROLEAZA (continuare)****b) Modificari ale participatiilor in capitalurile proprii in timpul pastrarii controlului**

In Martie 2017, a fost incheiat un contract de schimb pe actiuni intre dl. Teszari si Companie, prin care DIGI a achizitionat 7.500.000 de actiuni RCS & RDS in schimbul a 1.042 actiuni ale Companiei (inainte de splitul actiunilor pre-IPO)

In situatiile financiare consolidate, tranzactia este intre actionarii si a fost inregistrata astfel:

- a) Valoarea participatiei minoritare a scazut cu respectivul procent de detinere din valoarea activului net al Grupului RCS & RDS la 31 martie 2017, si anume 806 EUR
- b) Costul actiunilor proprii a scazut cu respectiva valoare, si anume 4.210 EUR
- c) Diferenta intre costul actiunilor proprii si procentul de participatie in RCS&RDS a fost inregistrata in rezultat reportat.

In 2017 DIGI a achizitionat si 100 de actiuni in RCS & RDS pentru valoarea de a de 0,1 EUR.

**23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE**

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

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

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

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

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



**23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)****(i) Riscul de creditare****Expunerea la riscul de creditare**

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

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

Expunerea maxima la riscul de creditare la data de raportare a fost:

	Note	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Creante comerciale si de alta natura	10	82.472	108.965
Alte active	11	11.046	6.321
Numerar si echivalente de numerar	12	15.801	14.340
Active financiare derivate	25	34.883	17.049
Creante imobilizate pe termen lung		2.018	3.927
<b>Total</b>		<b>146.220</b>	<b>150.602</b>

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

Expunerea maxima la riscul de creditare pentru numerarul si echivalentele de numerar la data de raportare in functie de contrapartide era cea prezentata mai jos:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Citibank	6.492	146
ING Bank	2.951	9.658
Banca Comerciala Romana	95	13
BRD Groupe Societe Generale	448	231
Unicredit Tirioc Bank	373	304
Altele	5.442	3.988
<b>Total</b>	<b>15.801</b>	<b>14.340</b>

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

Riscul de creditare privind numerarul si echivalentele de numerar este foarte redus, deoarece acestea sunt detinute la banci cu o buna reputatie din diferite tari. Cea mai semnificativa parte a soldului numerarului si echivalentelor de numerar este pastrata in general la nivelul sucursalei principale (RCS RDS), la banci cu o buna reputatie la nivel international, avand un rating de cel putin A-2 intr-o tara cu rating „BBB-”.

## 23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

## Pierderi din depreciere

Scadentele creantelor comerciale si de alta natura si ale altor active la data de raportare erau cele de mai jos:

	Brut	Depreciere	Net	Brut*	Depreciere*	Net*
	31-Dec-17	31-Dec-17	31-Dec-17	31-Dec-16	31-Dec-16	31-Dec-16
<b>1. Nici restante, nici depreciate</b>	78.239	-	78.239	98.452	-	98.452
<b>2. Restante dar nu depreciate*</b>	15.279	-	15.279	16.834	-	16.834
<b>3. Depreciate</b>	48.421	(48.421)	-	45.058	(45.058)	-
<b>Total</b>	<b>141.939</b>	<b>(48.421)</b>	<b>93.518</b>	<b>160.343</b>	<b>(45.058)</b>	<b>115.286</b>
Cu scadenta depasita cu mai putin de 30 de zile	6.979	-	-	8.596	-	-
Cu scadenta depasita cu 30-90 zile	6.593	-	-	4.124	-	-
Cu scadenta depasita cu 90-180 zile	1.707	-	-	4.114	-	-
<b>Total</b>	<b>15.279</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.834</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Incepand cu 31 Decembrie 2017 prezentam Alte active ca nici restante si nici depreciate. Prezentarea sumelor comparative a fost modificata pentru anul precedent incheiat la 31 Decembrie 2016.

Majoritatea creantelor clasificate ca nici restante, nici depreciate se refera la abonati rezidentiali. Provizioanele inregistrate sunt determinate in principal drept evaluari la nivel colectiv, bazate in principal pe vechimea soldurilor scadente.

Rulajele din provizioanele pentru depreciere cu privire la creantele comerciale din cursul exercitiului au fost urmatoarele:

	2017	2016
Sold la 1 ianuarie	45.058	77.439
Pierderea din depreciere recunoscuta (Nota 18)	9.368	9.051
Sume scoase din evidente	(5.818)	(41.381)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(188)	(51)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>48.420</b>	<b>45.058</b>

(ii) *Riscul de lichiditate*

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul sa se confrunte cu dificultati de indeplinire a obligatiilor asociate datoriiilor sale financiare care sunt acoperite prin livrarea de numerar sau alte active financiare. Abordarea Grupului cu privire la administrarea lichiditatii este de a asigura, pe cat este posibil, ca are intotdeauna suficiente lichiditati pentru a-si acoperi datoriile cand acestea devin scadente, atat in conditii normale, cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile si fara a risca sa dauneze reputatiei Grupului.

Obiectivul Grupului este de a mentine un echilibru intre continuitatea finantarii si flexibilitate prin utilizarea descoperitului de cont bancar, a imprumuturilor bancare, a finantarii furnizorilor independenti si a contractelor de factoring invers. Conducerea monitorizeaza lunar previziunile privind iesirile si intrarile de numerar pentru a-si determina cerintele de finantare.

**DIGI COMMUNICATIONS****Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

Urmatoarele sunt scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile dobanzilor viitoare estimate si excluzand impactul acordurilor de compensare la 31 decembrie 2017:

	31 decembrie 2017						
	Valoarea contabila	Fluxuri de numerar contractuale	6 luni sau mai putin	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani
<b>Datorii financiare nederivate</b>							
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi, inclusiv obligatiuni	725.840	837.993	76.414	37.866	123.341	600.372	-
Datorii din contracte de leasing financiar	4.209	4.598	994	961	1.162	1.088	393
Datorii comerciale si de alta natura si alte datorii	390.404	392.842	314.431	41.617	32.587	4.207	-
<b>Datorii financiare derivate</b>							
Contracte swap pe rata dobanzii folosite pentru acoperire impotriva riscurilor	601	2.413	799	650	804	161	-
Achizitii pentru comercializare de energie	22.461	22.866	11.664	7.023	4.179	-	-
<b>Total</b>	<b>1.143.515</b>	<b>1.260.712</b>	<b>404.302</b>	<b>88.117</b>	<b>162.073</b>	<b>605.828</b>	<b>393</b>

Urmatoarele sunt scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile dobanzilor viitoare estimate si excluzand impactul acordurilor de compensare la 31 decembrie 2016:

	31 decembrie 2016						
	Valoarea contabila	Fluxuri de numerar contractuale	6 luni sau mai putin	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani
<b>Datorii financiare nederivate</b>							
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi, inclusiv obligatiuni	703.814	846.859	42.324	30.999	76.127	697.408	-
Datorii din contracte de leasing financiar	5.772	6.359	994	994	1.932	1.683	755
Datorii comerciale si de alta natura si alte datorii	409.939	416.340	314.432	55.437	32.745	13.725	2
<b>Datorii financiare derivate</b>							
Contracte swap pe rata dobanzii folosite pentru acoperire impotriva riscurilor	5.318	8.021	1.969	1.754	2.579	1.718	-
Achizitii pentru comercializare de energie	1.264	1.268	934	317	18	-	-
<b>Total</b>	<b>1.126.106</b>	<b>1.278.847</b>	<b>360.654</b>	<b>89.502</b>	<b>113.400</b>	<b>714.534</b>	<b>757</b>

Nu se preconizeaza ca fluxurile de numerar incluse in analiza scadentelor pot sa aiba loc cu mult mai devreme sau sa aiba valori semnificativ diferite.

**23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

La 31 decembrie 2017, Grupul avea datorii curente nete de 285.462 EUR (31 decembrie 2016: 251.818 EUR). Ca urmare a volumului si naturii activitatii de telecomunicatii, datoriile curente depasesc activele circulante. O mare parte a datoriilor curente este generata de activitatile de investitii. Conducerea considera ca Grupul va genera fonduri suficiente pentru a acoperi datoriile curente din veniturile viitoare.

Politica Grupului privind lichiditatea este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente si de a pastra optimizat gradul de indatorare la nivelul Grupului. Obiectivul Grupului este de a mentine un echilibru intre continuitatea finantarii si flexibilitate prin utilizarea descoperitului de cont bancar, a imprumuturilor bancare, a leasingurilor financiare si a capitalului circulant, tinand cont, in acelasi timp, de fluxurile de numerar viitoare din operatiuni. Conducerea considera ca nu exista riscuri semnificative ca Grupul sa intampine probleme privind lichiditatile in viitorul apropiat.

**(iii) Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul ca modificarile preturilor de pe piata, precum cursurile valutare, ratele dobanzilor, preturile de piata ale electricitatii si preturile capitalurilor proprii, sa afecteze veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Obiectivul gestionarii riscului de piata este de a gestiona si controla expunerile la riscul de piata in cadrul unor parametri acceptabili, optimizand profitul.

**Expunerea la riscul valutar**

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

Grupul importa servicii si echipamente si atrage o suma substantiala de imprumuturi exprimate in valuta.

Consiliul de Administratie administreaza in mod activ expunerea la moneda EUR si USD numai pentru imprumuturi.

Expunerea Grupului la riscul valutar este urmatoarea (sumele sunt exprimate in mii, in monedele respective):

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	USD	EUR	USD	EUR
Creante comerciale si alte creante	3.638	5.984	3.973	4.690
Numerar si echivalente de numerar	598	6.357	6	5.486
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi, inclusiv obligatiuni	-	(353.695)	-	(352.797)
Descoperit de cont bancar	(9.426)	(2.006)	1	-
Datorii din contracte de leasing financiar	-	(4.209)	-	(5.770)
Datorii comerciale si alte datorii	(60.726)	(61.086)	(47.714)	(59.870)
<b>Expunerea bruta</b>	<b>(65.916)</b>	<b>(408.655)</b>	<b>(43.734)</b>	<b>(408.261)</b>

**23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

Urmatoarele cursuri de schimb semnificative aplicate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017:

		2017	2016
<b>Romania</b>			
	USD	3.8915	4,3033
	EUR	4.6597	4,5411
<b>Ungaria</b>			
	USD	258.82	293,69
	EUR	310.14	311,02

*Analiza de senzitivitate a valutei*

O intarire cu 10 procente a valutelor enumerate mai jos fata de monedele functionale ale Entitatii-mama si ale filialelor la 31 decembrie ar fi redus profitul /majorat pierderea inainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Aceasta analiza pleaca de la premisa ca toate celelalte variabile, in special ratele dobanzii, raman constante.

	<b>Efect asupra profitului inainte de impozitare</b>	
	2017	2016
EUR	40.866	40.826
USD	5.505	4.144
<b>Total</b>	<b>46.371</b>	<b>44.970</b>

O deteriorare de 10 procente a monedelor mentionate mai sus fata de monedele functionale ale Entitatii-mama si ale filialelor la 31 decembrie ar fi avut efectul egal, dar opus, asupra capitalurilor proprii si pierderilor, in baza faptului ca toate celelalte variabile sa ramana constante.

Efectul asupra capitalurilor proprii este efectul asupra profitului sau pierderii inainte de impozitare, net de impozite (16%) (excluzand efectul conversiei in moneda de prezentare).

**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

Veniturile si fluxurile de numerar din exploatare ale Grupului sunt semnificativ independente de modificarile ratelor dobanzilor de pe piata. Grupul este expus la riscul ratei dobanzii (USD si EUR) prin intermediul fluctuatiilor de pe piata ale ratelor dobanzii. Ratele dobanzilor pentru imprumuturi sunt prezentate in Nota 14.

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



### 23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

La data de raportare, profilul de modificare a ratei dobanzii pentru instrumentele financiare purtatoare de dobanda a fost:

	Toate modificarile la 6 luni sau mai putin	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii purtatoare de dobanda	10.986	77.319
Datorii din contracte de leasing financiar	1.875	2.129
Contractului pentru facilitate senioara	337.414	336.923
Contracte swap pe rata dobanzii	601	5.318
Altele	29.592	13.140
<b>Total</b>	<b>380.468</b>	<b>434.828</b>

Grupul a incheiat contracte swap pe dobanda fixa contra unor contracte pe dobanda variabila pentru contractul de Senior Facility 2015 (acasta facilitate a fost refinantata prin contractul de Senior Facility 2016, dar contractele swap pe rata dobanzii sunt valabile pana in 2020) sunt dupa cum urmeaza:

- In luna mai 2015, RCS&RDS a incheiat un contract swap pe rata dobanzii pentru intreaga facilitate de imprumut la termen initiala prin care dobanda este stabilita la 5,75% si
- Rata dobanzii pentru Contractul de tip acordeon a fost fixata la 5,5% prin intermediul unui contract swap pe rata dobanzii incheiat in luna ianuarie 2016

Ulterior, rata dobanzii instrumentului combinat (imprumut si swap) a fost fixata pana la scadenta din data de 30 aprilie 2020 – mai multe detalii sunt incluse in Nota 14 (ii).

Contractul Senior Facility 2016 este purtator de dobanda variabila. Contractele swap pe rata dobanzii incheiate de Grup pentru Contractul Senior Facility 2015 sunt inca in vigoare in aceiasi termeni (sume, scadente, rate ale dobanzii, etc.).

Cu exceptia instrumentelor prezentate in tabelul de mai sus, nu mai exista alte instrumente financiare majore purtatoare de dobanda.

#### Analiza de senzitivitate pentru instrumentele cu rate variabile

O modificare de 100 puncte de baza a ratelor dobanzilor, dupa ce sunt luate in considerare efectele contractelor swap pe rata dobanzii, la data de raportare ar fi majorat (reduc) profitul sau pierderea inainte de impozitare cu:

	Profitul sau pierderea	
	Crestere de 100 puncte de baza	Scadere cu 100 puncte de baza
<b>31 decembrie 2017</b>		
Instrumente cu rata variabila, dupa efectul contractelor swap pe rata dobanzii	(1.929)	1.929
	Profitul sau pierderea	
	Crestere de 100 puncte de baza	Scadere cu 100 puncte de baza
<b>31 decembrie 2016</b>		
Instrumente cu rata variabila, dupa efectul contractelor swap pe rata dobanzii	(1.924)	1.924

**23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

Efectul asupra capitalurilor proprii este efectul asupra profitului sau pierderii inainte de impozitare, net de impozite (16%).

**Expunerea la riscul de pret al electricitatii**

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

In 2017, Societatea a crescut semnificativ ponderea de energie achizitionata prin contracte bilaterale pentru a reduce expunerea.

Mai mult, pentru a reduce expunerea la o astfel de volatilitate a preturilor, incepand cu martie 2017, am inceput sa ne reorientam activitatea de furnizare a energiei electrice asupra clientilor rezidentiali mici si mijlocii si sa scadem volumul total de energie electrica furnizat clientilor business.

***iv) Valorile juste***

Grupul evalueaza la valoarea justa investitiile disponibile pentru vanzare, instrumentele derivate incorporate, contractele swap pe rata dobanzii, contractele de swap in monede diferite, activele din comercializarea de electricitate (contracte la termen) si datoriile din comercializarea de electricitate (contracte la termen).

**Ierarhia valorii juste**

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

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

Semnificatia unei informatii de evaluare este stabilita in functie de evaluarea la valoarea justa in intregime.

**23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)****Evaluari la valoarea justa efectuate in mod recurent**

Evaluările la valoarea justa efectuate in mod recurent sunt evaluările cerute sau permise de standardele contabile in cadrul situatiei pozitiei financiare de la sfarsitul fiecarei perioade de raportare. Nivelul din ierarhia valorii juste la care sunt clasificate evaluarile la valoarea justa a instrumentelor financiare efectuate on mod recurent este prezentat mai jos:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>31 decembrie 2017</b>				
Active financiare disponibile pentru vanzare			42.146	42.146
Contracte swap pe rata dobanzii			(601)	(601)
Instrumente derivate incorporate			33.264	33.264
Active din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			1.619	1.619
Datorii din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			(9.530)	(9.530)
<b>Total</b>			<b>66.898</b>	<b>66.898</b>

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>31 decembrie 2016</b>				
Contracte swap pe rata dobanzii	-	-	(5.318)	<b>(5.318)</b>
Instrumente derivate incorporate	-	-	13.908	<b>13.908</b>
Active din comercializarea de electricitate (contracte la termen)	-	-	3.141	<b>3.141</b>
Datorii din comercializarea de electricitate (contracte la termen)	-	-	(11.038)	<b>(11.038)</b>
<b>Total</b>	-	-	<b>693</b>	<b>693</b>

Active financiare disponibile pentru vanzare

La 31 decembrie 2016, Societatea nu detinea active financiare disponibile pentru vanzare.

La 31 decembrie 2017, Compania a achizitionat active financiare disponibile pentru vanzare prin contractul de schimb de actiuni. A se vedea Nota 7.

In 2017 actiunile (clasa B) ale companiei DIGI au fost listate la Bursa de Valori Bucuresti. La 31 Decembrie 2017 metoda de evaluare la valoarea justa a participatiei RSCM in DIGI s-a bazat direct pe pretul actiunilor DIGI la data evaluarii (37,4 RON/actiune), ajustata cu impactul altor active si datorii ale RSCM, avand in vedere faptul ca activul principal al RSCM este reprezentat de detinerea majoritara de actiuni ale Companiei. Evaluarea valorii juste tine cont de asemenea de detinerile dintre Grup si RSCM.

**23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)***Analiza de senzitivitate pentru imobiliarile financiare disponibile pentru vanzare*

O modificare a pretului actiunilor la data de raportare ar avea urmatorul efect:

	Pretul actiunii	
	Crestere de 10%	Scadere cu 10%
<b>31-Dec-17</b>		
Active financiare disponibile pentru vanzare	4.180	(4.180)
<b>31-dec-16</b>		
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	-

Instrumente derivate incorporate

Valoarea optiunilor incorporate in obligatiunile emise a fost estimata folosind un model complex ajustat in functie de optiuni. Acest model compara in principal randamentul al unei obligatiuni obisnuite (respectiv, o obligatiune fara caracteristici de optiuni) cu randamentul unei obligatiuni similare, inasa cu optiuni incorporate. Diferenta dintre cele doua randamente reprezinta pretul optiunilor incorporate. Astfel, modelul prevede direct un pret separat pentru toate optiunile obligatiunii. Valoarea justa a fost obtinuta de la o institutie financiara terta. Conducerea a stabilit ca aceste preturi au fost determinate in conformitate cu cerintele IFRS 13.

Active si datorii din tranzactionarea de electricitate

Societatea foloseste o tehnica de evaluare bazata pe fluxurile de numerar actualizate pentru a evalua valoarea justa a contractelor la termen de vanzare si achizitionare de electricitate, deoarece acestea nu sunt tranzactionate pe pieta active. Modelul de evaluare se bazeaza pe formula de paritate spot-forward si informatiile semnificative sunt reprezentate de:

- pretul spot al electricitatii, estimat pe baza tranzactiilor desfasurate pe Piata pentru ziua urmatoare (PZU) (OPCOM) in apropiere de data evaluarii. Pretul spot al electricitatii folosit pentru evaluare la 31 decembrie 2017: 111,03 RON/MWh (31 decembrie 2016: 210,15 RON/MWh) si
- rata de actualizare aproximata de rata zero RON avand in vedere informatiile disponibile limitate cu privire la tranzactiile la termen cu electricitate desfasurate in apropiere de data evaluarii (2017: 2,94%; 2016: 1,20%).

**Note la situatiile financiare consolidate  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017**

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

**23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

O modificare a pretului spot al electricitatii sau a ratei de actualizare la data de raportare ar putea sa aiba un efect dupa cum urmeaza:

	Pret spot		Rata de actualizare	
	Medie 10% crestere	Medie 10% descrestere	Crestere de 0,5 puncte procentuale	Descrestere de 0,5 puncte procentuale
<b>31-Dec-17</b>				
Active din furnizarea de electricitate	(270)	270	(9)	9
Datorii din furnizarea de electricitate	1.293	(1.292)	67	(68)

	Pret spot		Rata de actualizare	
	Medie 10% crestere	Medie 10% descrestere	Crestere de 0,5 puncte procentuale	Descrestere de 0,5 puncte procentuale
<b>31-Dec-16</b>				
Active din furnizarea de electricitate	441	(400)	2	(2)
Datorii din furnizarea de electricitate	(3.643)	3.312	(65)	66

Contracte swap pe rata dobanzii

Valoarea justa a instrumentelor derivate achizitionate in scopurile gestionarii riscului a fost calculata de catre institutiile financiare competente. Conducerea Societatii a stabilit ca aceste preturi au fost stabilite in conformitate cu cerintele IFRS 13. Cu toate acestea, conducerea Societatii nu a efectuat un due diligence pentru a intelege in detaliu cum preturile au fost stabilite, in consecinta valoarea justa a acestor instrumente a fost clasificata in Nivelul 3 al ierarhie valorii juste.

O reconciliere a modificarilor de la Nivelul 3 al valorii juste in functie de tipul de instrumente pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017 este prezentata mai jos:

	Active financiare disponibile pentru vanzare (Notele 7,13)	Instrumente derivate incorporate	Contracte swap pe rata dobanzii	Active din furnizarea energiei	Datorii din furnizarea energiei
<b>1 ianuarie 2017</b>	-	<b>13.908</b>	<b>(5.318)</b>	<b>3.141</b>	<b>(11.038)</b>
Castiguri sau (pierderi) recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului	-	19.356	(3.373)	(1.522)	1.508
Castiguri sau (pierderi) recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	(3.667)	-	4.326	-	-
Achizitii	45.813	-	-	-	-
Plati	-	-	3.764	-	-
<b>31 decembrie 2017</b>	<b>42.146</b>	<b>33.264</b>	<b>(601)</b>	<b>1.619</b>	<b>(9.530)</b>



## 23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

	Active financiare disponibile pentru vanzare (Notele 7,13)	Contracte swap in monede diferite	Instrumente derivate incorporate	Contracte swap pe rata dobanzii	Active din furnizarea energiei	Datorii din furnizarea energiei
<b>1 ianuarie 2016</b>	<b>43.373</b>	<b>(493)</b>	<b>9.255</b>	<b>(6.094)</b>	<b>682</b>	<b>(1.666)</b>
Castiguri sau (pierderi) recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului	-	-	5.433*	(4.958)	2.459	(9.372)
Castiguri sau (pierderi) recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	2.367	-	-	779	-	-
Achizitii	1.653	-	8.474*	-	-	-
Plati**	(47.393)	493	(9.255)	4.955	-	-
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.908</b>	<b>(5.318)</b>	<b>3.141</b>	<b>(11.038)</b>

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

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

## Active si datorii care nu sunt evaluate la valoarea justa dar pentru care este prezentata valoarea justa

Valoarea justa a imprumuturilor pe termen lung si valorile lor contabile corespunzatoare (excluzand dobanda acumulata la 31 decembrie 2017 si 2016), precum si ierarhia evaluarii la valoarea justa, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2017		
	Valoarea contabila	Valoarea justa	Ierarhia
<b>Imprumuturi (Nota 14)</b>	<b>687.060</b>	<b>721.632</b>	
Obligatiuni*	349.384	376.199	Nivelul 1
Senior Facility 2016	333.170	340.800	Nivelul 3
Altele	4.506	4.633	
	31 decembrie 2016		
	Valoarea contabila	Valoarea justa	Ierarhia
<b>Imprumuturi (Nota 14)</b>	<b>687.911</b>	<b>729.167</b>	
Obligatiuni*	349.638	372.164	Nivelul 1
Senior Facility 2016	332.382	350.835	Nivelul 3
Altele	5.892	6.168	

\*Valoarea justa a obligatiunilor este prezentata la pretul mediu de piata (mid-market price) care include activul derivat incorporat

Valoarea justa a obligatiunilor este calculata in baza pretului de piata, in timp ce valoarea justa a imprumuturilor se bazeaza pe fluxurile de numerar contractuale actualizate folosind o cota de piata ce prevaleaza la data de raportare (cea mai recenta cota EURIBOR /ROBOR de ajustare, dupa intrarea in vigoare a contractelor swap pe rata dobanzii, plus marja de credit de piata primita de Grup pentru datoriile financiare cu caracteristici similare).

Instrumentele financiare care nu sunt inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare includ si creantele comerciale si alte creante, numerarul si echivalentele de numerar, alte credite si imprumuturile purtatoare de dobanzi, alte datorii pe termen lung si datorii comerciale si alte datorii.

Se considera ca valorile contabile ale acestor instrumente financiare se asimileaza valorile lor juste avand in vedere caracteristica pe termen scurt a acestora (sau valorile contabile recent recunoscute pentru alte datorii pe termen lung) si costurile de tranzactionare reduse ale acestor instrumente.

**23. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)****vii) Gestionarea capitalului**

Obiectivele Grupului atunci cand gestioneaza capitalul sunt de a proteja capacitatea Grupului de a-si continua activitatea pentru a furniza profit actionarilor si beneficii partilor interesate si de a mentine o structura optima pentru a reduce costul capitalului. Conducerea monitorizeaza proportia „datoria neta totala fata de EBITDA”, care este calculata conform Contractului Senior Facility. In prezent, proportia este de 2,7 (2016: 2,9), nivel care, dupa cum am mentionat, este monitorizat constant.

**24. PLATI PE BAZA DE ACTIUNI**

In luna februarie 2007, Grupul a implementat un plan de plata pe baza de actiuni („stock option plan”) pentru anumiți membri ai echipei de conducere si angajati cheie. Optiunile sunt irevocabile daca si cand sunt indeplinite anumite venituri, obiective ale persoanelor care subscriu la optiuni si alte obiective ale Grupului. In anul 2016, planul de plati pe baza de actiuni nu a fost aplicat.

Pe data de 14 Mai 2017 Adunarea Generala a Actionarilor a adoptat termenii si conditiile aplicabile acordarii de actiuni Clasa B conform planului de stock option aprobat cu privire la membrii executivi ai Consiliului Societății în 2017. Un nr total de 280.000 actiuni de clasa B a fost alocat pentru stock option planul anului 2017. Optiunile acordate membrilor executivi ai Consiliului Societății pentru anul 2017 includ criteriile de performanta legata de (i) inchiderea cu succes a IPO-ului si admiterea la tranzactionare a actiunilor; (ii) durata de angajare in Companie; (iii) crestere EBITDA si RGU. La data exercitarii, planul se va deconta in actiuni, fara niciun cost din partea membrilor executivi ai Consiliului Societății.

In Decembrie 2017, Consiliul de Administrație al Societății a aprobat un program de stock option plan prin care un număr de administratori, directori și angajați ai anumitor filiale din România ale Societății pot să-și exercite opțiunea de a primi acțiuni gratuite de clasa B în cadrul Societății, un procent total de până la 1,6% din numărul total de acțiuni emise ale Societății urmând să fie alocat în cadrul acestui program. Termenul începând cu care aceste opțiuni vor putea fi efectiv exercitate (intrarea în drepturi) se va împlini după minimum 1 (un) an de la data acordării. Valoarea justa la data acordării a fost de 2.435 EUR.

Actiuni acordate angajatilor eligibili ca si optiuni in cadrul planului de plata pe baza de actiuni in 2017 sunt in numar de 1,5 milioane actiuni. Un numar total de 2.746 angajati a fost inclus in acest plan. Valoarea justa la data acordării a fost de 12.387 EUR. La data exercitarii, planul se va stinge prin actiuni.

Cheltuiala cu optiunile pe actiuni aferenta, de 1,642 EUR a fost inregistrata drept cheltuiala in 2017 (2016: zero) in contul de profit si pierdere consolidat si la alte elemente ale rezultatului global, pe elementul-rand Cheltuieli de exploatare, in cadrul salariilor si impozitelor aferente. (Nota 18).

## 25. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

La 31 decembrie 2017, Grupul detinea atat datorii financiare derivate, cat si active financiare derivate.

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	Valoare justa	Notional	Valoare justa	Notional
<b>Activ financiar derivat (a se si vedea Nota 23)</b>	<b>34.883</b>		<b>17.049</b>	
Instrumente derivate incorporate	33.264	n/a	13.908	n/a
Active din furnizarea de electricitate (contracte la termen)	1.619	113 GWh	3.141	95 GWh

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	Valoare justa	Notional	Valoare justa	Notional
<b>Datorii financiare derivata (a se si vedea Nota 23)</b>	<b>10.131</b>		<b>16.356</b>	
Contracte swap pe rata dobanzii	601	197.651	5.318	197.651
Datorii din furnizarea de electricitate (contracte la termen)	9.530	542 GWh	11.038	787 GWh

La 31 decembrie 2017, Grupul detinea active financiare derivate in suma de 34.883 EUR (31 decembrie 2016: 17.049), care includeau:

- Instrumente derivate incorporate in suma de 33.264 EUR aferente obligatiunilor (31 decembrie 2016: 13.908) (Obligatiunile din 2016 includ mai multe optiuni call, precum si o optiune put, pentru care a fost evaluata valoarea justa combinata a acestor optiuni incorporate prin modelul complex ajustat in functie de optiuni si a recunoscut un activ derivat incorporat individual).
- Active din furnizarea de electricitate (contracte la termen) in suma de 1.619 EUR, reprezentand castigul la pretul pietei din evaluarea la valoarea justa a contractelor de furnizare a electricitatii (31 decembrie 2016: 3.141).

La 31 decembrie 2017, Grupul detinea datorii financiare derivate in suma de 10.131 EUR (31 decembrie 2016: 16.356), care includeau:

- Contracte swap pe rata dobanzii: datorie in suma de 601 EUR (31 decembrie 2016: 5.318 EUR). La data de 22 mai 2015 si in luna ianuarie 2016, RCS & RDS a incheiat contracte SWAP pe rata dobanzii pentru intreaga facilitate de imprumut la termen si Facilitatea de imprumut la termen de tip acordeon conform SFA din 2015 prin care RCS & RDS a acoperit impotriva riscurilor volatilitatea fluxurilor de numerar aferenta imprumuturilor sale cu dobanda variabila avand in vedere modificarea ratei dobanzii de piata (respectiv, ROBOR). Prin contractele SWAP pe rata dobanzii, RCS & RDS plateste fluxuri de numerar fixe si incaseaza fluxuri de numerar variabile la aceleasi date la care plateste dobanda la imprumuturile acoperite impotriva riscurilor. Fluxurile de numerar acoperite impotriva riscurilor apar periodic, la plata dobanzii pentru imprumuturile acoperite impotriva riscurilor, si afecteaza contul de profit si pierdere pe intreaga durata a imprumutului, prin provizioane. Avand in vedere ca termenii esentiali ai instrumentului de acoperire impotriva riscurilor corespund termenilor esentiali ai fluxurilor de numerar acoperite impotriva riscurilor, nu exista nicio ineficacitate semnificativa. Contractele SWAP pe rata dobanzii raman in vigoare pana la scadenta contractelor, in 2020.
- Datorii din furnizarea de electricitate (contracte la termen) in suma de 9.530 EUR, reprezentand pierderea la pretul pietei din evaluarea la valoarea justa a contractelor de tranzactionare a electricitatii (31 decembrie 2016: 11.038).

**26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE****Incertitudinile asociate sistemului fiscal si juridic**

Cadrele fiscale din Romania si din alte state din Europa de est si Centrala fac obiectul modificarilor frecvente (unele dintre acestea fiind datorate calitatii de membru UE, altele politicilor fiscale nationale) si sunt deseori interpretate diferit, fapt ce poate fi aplicat retroactiv.

Mai mult decat atat, guvernele din Romania si din alte state din Europa de Est si Centrala lucreaza prin intermediul mai multor agentii autorizate sa desfasoare audituri asupra societatilor care opereaza in aceste state. Aceste audituri nu acopera doar aspecte fiscale, ci si aspecte juridice si de reglementare care sunt de interes pentru aceste agentii.

Legislatia fiscala olandeza, romaneasca si a altor state din Europa de Est si Centrala include reguli detaliate cu privire la preturile de transfer dintre partile afiliate si include metode specifice de determinare a preturilor de transfer intre parti afiliate, in conditii obiective de piata. S-au introdus cerinte privind documentatia pentru preturile de transfer astfel incat contribuabilii care efectueaza tranzactiile cu partile afiliate sa fie nevoite sa intocmeasca un dosar al preturilor de transfer care trebuie prezentat autoritatilor fiscale la cerere.

Societatea si sucursalele sale au incheiat diverse tranzactii in cadrul Grupului, precum si alte tranzactii cu parti afiliate. Tinand cont de acest lucru, daca nu se poate dovedi respectarea principiului privind conditiile obiective de piata, un viitor control fiscal poate contesta valorile tranzactiilor intre partile afiliate si ajasta rezultatul fiscal al Societatii si/sau al sucursalelor sale cu venituri impozabile/cheltuieli nedeductibile suplimentare (de ex. poate estima datorii suplimentare privind impozitul pe profit si penalitatile aferente).

Conducerea Grupului considera ca si-a achitat sau s-au constituit provizioane pentru toate impozitele, penalitatile si dobanzile aplicabile, la nivelul Societatii si al filialelor.

**Proceduri legale**

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

**Litigiile cu Intact Media Group**

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

**a) Litigiile legate de obligatia de „must carry”**

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

**26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)**

In cadrul primului litigiu, Antena Group sustine ca suntem obligati, in virtutea principiului „must carry” sa retransmitem Antena 1, canalul principal de televiziune al Intact Media Group, gratuit abonatilor nostri intr-un pachet care sa contina doar canale de televiziune „must carry”. Antena Group a solicitat instituirea unor obligatii de a face care sa prevada ca noi sa oferim un astfel de pachet abonatilor nostri (nici noi, nici alt distribuitor din Romania nu ofera in prezent un astfel de pachet clientilor) si a solicitat despagubiri in valoare de 65 milioane EUR pentru pretinsa incalcare de catre noi a regulilor „must carry”. Pretentiile pecuniare de 65 de milioane au fost reiterate de First Quality intr-un litigiu separat.

Litigiul prin care First Quality ne-a solicitat despagubiri monetare de 65 milioane EUR a fost suspendat pana la solutionarea litigiului prin care s-a solicitat impunerea unor obligatii de a face si a litigiului pe care noi l-am initiat si prin care am contestat efectele unei intelegeri cu privire la cesionarea de drepturi litigioase de catre Antena Group catre First Quality Debt Recovery. In data de 15 aprilie 2015, Tribunalul Bucuresti a admis partial cererea RCS&RDS si a anulat cesiunea de drepturi litigioase de catre Antena Group in favoarea First Quality Debt Recovery. Antena Group a atacat hotararea Tribunalului Bucuresti, iar Curtea de Apel Bucuresti a respins in integralitate apelul, mentinand decizia emisa de prima instanta. RCS&RDS a facut apel cu privire la aspecte limitate din cuprinsul motivarii instantei de apel, doar in scopul de a-si conserva drepturile procesuale in cazul in care recursul Antena Group ar fi admis. Pentru ca nici First Quality Debt Recovery (societate care a fost radiata in urma dizolvarii si lichidarii) si nici Antena Group nu au formulat recurs, RCS&RDS a decis sa nu timbreze recursul formulat in scop de conservare. Astfel ca, la termenul din 18 ianuarie 2018, Inalta Curte de Casatie si Justitie a anulat recursul RCS&RDS, cu consecinta ca hotararea favorabila emisa de Curtea de Apel ramane irevocabila.

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

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

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



**26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)**

Cazul privind obligatiile de a face solicitate cu privire la Antena 2 a fost solutionat in luna martie 2014 de Tribunalul Bucuresti in favoarea noastra; pretentiile Grupului Antena au fost respinse in intregime. Antena Group a formulat apel cu privire la aceasta decizie, dar numai cu privire la cheltuielile de judecata. Initial, apelul a fost respins in luna octombrie 2014, inasa, in urma rejudecarii dispuse de Inalta Curte de Casatie si Justitie, Curtea de Apel a modificat in parte solutia in prima instanta, acordand Grupului Antena aproximativ 2 (doi) EUR drept cheltuieli de judecata. Decizia a fost confirmata de Curtea de Apel Bucuresti. Avand in vedere valoarea financiara nesemnificativa a litigiului, am decis sa nu atacam hotararea. Totusi, Antena Group a formulat recurs. La termenul din 15 noiembrie 2017, Inalta Curte de Casatie si Justitie a respins recursul Antena Group ca nefondat, iar hotararea Curtii de Apel Bucuresti a ramas irevocabila.

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

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

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

**b) Litigiu pe motivul unui pretins abuz de pozitie dominanta**

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

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

In luna martie 2015, RCS&RDS a solicitat instantei sa suspende litigiul pana la solutionarea definitiva a altor patru litigii a caror solutii pot dovedi existenta justificarilor obiective la baza refuzului de a negocia cu Antena Group si Antena 3. Instanta a decis in 14 aprilie 2015 in favoarea solicitarii RCS&RDS si a suspendat litigiul cazul pana la solutionarea definitiva a litigiului referitor la despagubirile pecuniare in valoare de 65 milioane EUR. Desi decizia privind suspendarea litigiului a fost contestata de Antena Group, Tribunalul Bucuresti a respins pe 15 iunie 2016 drept nefondat recursul inaintat de Antena Group, decizia ramanand definitiva. In octombrie 2017, Antena Group si Antena 3 au formulat revizuire impotriva deciziei Tribunalului Bucuresti. In esenta, cele doua companii sustin ca instanta a acordat mai mult decat au cerut partile, prin faptul ca a statuat ca solutionarea acestui litigiu depinde de solutionarea litigiului avand ca obiect impunerea unei obligatii de a face si pretentii in cuantum de 65 milioane EUR. In data de 19 decembrie 2017, instanta de judecata a respins cererea de revizuire formulata de Antena Group ca inadmisibila.

**26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)****c) Litigiul referitor la drepturile de autor**

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

RCS&RDS a solicitat respingerea pretentiei pe motivul ca a fost formulata de o persoana care nu are calitate procesuala activa, deoarece drepturile invocate de Antena Group (daca exista) fac obiectul unei gestiuni colective obligatorii si, de asemenea, drept nefondata, deoarece retransmisia a avut loc in temeiul prevederilor legale si contractuale.

In 30 octombrie 2014, Tribunalul Bucuresti a respins pretentia pe motive procedurale si a retinut ca Antena Group nu are calitate procesuala in acest litigiu. In 16 martie 2016, Curtea de Apel Bucuresti a admis apelul Grupului Antena, a anulat solutia in prima instanta si a trimis dosarul inapoi la Tribunalul Bucuresti pentru a fi rejudecat fondul cauzei. Am decis sa nu contestam aceasta decizie deoarece, desi a constatat ca Antena Group are calitate procesuala in acest litigiu, contine concluzii favorabile pe fondul cauzei. Mai exact, Curtea de Apel a declarat ca relatia dintre Antena Group si RCS&RDS cu privire la retransmiterea canalelor „must carry” nu face obiectul unui acord intre parti.

Ca urmare a casarii deciziei Curtii de Apel Bucuresti, cauza a fost transmisa la Tribunalul Bucuresti in vederea rejudecarii. In fata Tribunalului Bucuresti, RCS&RDS a solicitat instantei introducerea in cauza a concurentilor RCS&RDS de pe piata de retransmisie de programe TV din Romania. Aceasta cerere a fost respinsa de instanta de judecata. In acest stadiu procesual, partile administreaza in instanta probatoriul. Urmatorul termen stabilit in cauza de catre Tribunalul Bucuresti este 5 aprilie 2018.

**d) Litigiul privind rezultatul investigatiei GSP**

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

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

Antena Group a initiat procedurile doar impotriva Consiliului Concurentei, insa instanta a decis ca RCS&RDS trebuie introdusa in cauza in calitate de parata. In data de 3 octombrie 2016, instanta a hotarat sa respinga in integralitate ca nefondata cererea de anulare formulata de Antena Group. Antena Group a contestat decizia prin formularea unei cereri de recurs. RCS & RDS a formulat la randul sau recurs cu privire la anumite aspecte din motivarea primei instante in scop de conservare a drepturilor. Inalta Curte de Casatie si Justitie nu a stabilit primul termen in cadrul recursului. In cazul in care recursul Antena Group este admis, este posibil ca investigatia fata de RCS&RDS sa fie redeschisa de Consiliul Concurentei.

**26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)****e) Pretentii contractuale reciproce cu Grupul Intact Media***Despagubiri pentru daune aduse imaginii*

In noiembrie 2012, am initiat un litigiu impotriva impotriva Grupului Antena si altor societati din cadrul Intact Media Grup in vederea acoperirii prejudiciului adus reputatiei noastre de afaceri prin intermediul campaniei media pe care o consideram defaimatoare, ce a fost desfasurata prin intermediul societatilor de media din portofoliul Intact Media Grup. Am solicitat: (i) o constatare ca acea campanie media negativa a fost desfasurata de catre Intact Media Grup in mod abuziv; (ii) obligarea Intact Media Grup sa publice acea constatare prin intermediul retelei sale de canale TV si ziare; (iii) despagubire pecuniara intr-o suma totala de aproximativ 1,2 milioane EUR pentru prejudiciul de imagine ce ne-a fost adus.

La data de 7 martie 2016, Curtea de Apel Bucuresti a decis in favoarea noastra cu privire la majoritatea capetelor de cerere formulate si a impus Grupului Antena obligatia de a ne plati 780.000 EUR cu titlu de daune morale. Antena Group a atacat aceasta hotarare cu recurs la Inalta Curte de Casatie si Justitie din Romania. La data de 24 noiembrie 2016, Inalta Curte de Casatie si Justitie a casat hotararea si a transmis dosarul spre rejudecare catre Curtea de Apel Bucuresti. Cauza urma sa fie judecata pe data de 10 noiembrie 2017, insa completul initial de 2 judecatori ai Curtii de Apel Bucuresti au fost in divergenta cu privire la solutia ce urma sa fie pronuntata, astfel incat cauza a fost repusa pe rol spre a fi judecata de un complet de 3 judecatori. Pe data de 16 februarie 2018, Curtea de Apel Bucuresti a admis apelul formulat de RCS&RDS, a schimbat in parte sentinta apelata si a admis in parte cererea de chemare in judecata in sensul ca (i) a obligat Trustul Intact in solidar la plata catre RCS&RDS a sumei de 1.000.000 RON, cu titlu de daune morale, (ii) a obligat Trustul Intact sa difuzeze dispozitivul hotararii, de la data ramanerii irevocabile, timp de o luna, pe posturile de televiziune Antena 1 si Antena 3, (iii) a obligat Trustul Intact sa publice hotararile in integralitate in 3 cotidiene de larga circulatie, respectiv: Jurnalul National, Evenimentul Zilei, Adevarul, o data pe saptamana timp de o luna de la data ramanerii irevocabile a hotararii, precum si pe toate paginile de internet apartinand Trustului Intact timp o luna de la data ramanerii irevocabile a hotararii si (iv) a obligat trustul Intact, in solidar, sa plateasca catre RCS & RDS suma de 39.140 RON reprezentand cheltuieli de judecata in fond. Hotararea Curtii de Apel Bucuresti poate fi atacata cu recurs in 15 zile de la comunicare. Pana la data prezentei hotararea nu a fost comunicata partilor.

*Incalcarea anumitor contracte*

In 2011 si 2012, am initiat doua litigii impotriva Grupului Antena, solicitand plata unor daune de aproximativ 2,6 milioane EUR pentru prejudicii decurgand din incalcare de catre acesta a unor intelegeri contractuale. In 2012, Antena Group a formulat cereri reconventionale in cadrul ambelor litigii, solicitand plata a aproximativ 3,3 milioane EUR.

In cadrul primului litigiu, am urmarit rambursarea unor tarife de retransmisie pe care le-am platit Grupului Antena pana in anul 2010 in legatura cu doua dintre canalele de televiziune ale acestuia (Antena 3 si Antena 4). La randul sau, Antena Group a urmarit sa obtina plata de tarife suplimentare din partea noastra pentru anii 2010 si 2011. La data de 2 noiembrie 2015, instanta de judecata a respins in prima instanta cererile formulate de noi si a admis in parte cererile formulate de Antena Group, obligandu-ne la plata unei sume de 1,9 milioane EUR catre Antena Group cu titlu de tarif de retransmisie si cheltuieli de judecata. Ambele parti au atacat hotararea. La data de 16 martie 2017, Curtea de Apel Bucuresti a admis in parte ambele apeluri formulate si a stabilit plata unor daune in suma de aproximativ 315.000 EUR in favoarea noastra si daune in suma de aproximativ 900.000 EUR in favoarea Grupului Antena. Ambele parti au atacat aceasta decizie in recurs. La data de 18 octombrie 2017, Inalta Curte de Casatie si Justitie a admis ambele recursuri, casand hotararea emisa de Curtea de Apel Bucuresti, si a trimis cauza spre rejudecare de catre Curtea de Apel Bucuresti. Primul termen de rejudecare in fata Curtii de Apel Bucuresti a fost stabilit pentru 28 martie 2018.

**26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)**

In cadrul celui de-al doilea litigiu, instanta a respins atat cererea formulata de noi, cat si cererea reconventionala formulata de Antena Group, dar ambele parti au contestat decizia primei instante. In data de 30 mai 2017, Curtea de Apel a emis o hotarare prin care a respins apelul Antena Group si a admis apelul RCS&RDS in integralitate cu privire la o suma de aproximativ 500.000 EUR. Antena Group a contestat decizia in integralitate, in timp ce RCS&RDS a contestat doar pe chestiuni limitate privind anumite considerente din decizie, doar in scopul prezervarii drepturilor sale in cazul in care apelul inaintat de Antena Group va fi admis. La data de 1 februarie 2018, Inalta Curte de Casatie si Justitie a admis recursul Antena Group, a casat hotararea emisa de Curtea de Apel Bucuresti, si a trimis cauza spre rejudecare catre Curtea de Apel Bucuresti. Primul termen de rejudecare in fata Curtii de Apel Bucuresti nu a fost stabilit.

**Litigiu initiat de Centrul National al Cinematografiei**

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

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

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

Dosarul mentionat mai sus presupune o procedura urgenta (extraordinara), prin care Centrul National al Cinematografiei a incercat sa oblige Societatea sa plateasca sumele respective. Avand in vedere respingerea acestei cereri ca neintemeiate de catre instanta, pe 4 noiembrie 2016 Centrul National al Cinematografiei a initiat in fata Tribunalului Bucuresti un nou dosar (o actiune de drept comun) prin care solicita plata unei sume cu o valoare mai mica, in valoare aproximativa de 1,2 milioane EUR, inclusiv principal si accesorii. In legatura cu cel de-al doilea caz, procedura este in faza de administrare a probatoriului. Urmatorul termen in instanta este programat pentru 26 martie 2018.

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

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

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

In baza cererii noastre, procesul a fost suspendat pana la solutionarea definitiva a unui litigiu separat in care doua companii din Grup contesta validitatea acestor presupuse drepturi de exclusivitate a distribuitorilor concesionari de energie electrica. In cazul in care decizia definitiva a instantei nu ne este favorabila, aceasta ar putea conduce la pierderea partiala a investitiei noastre in canalul de cabluri subterane.

**26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)****Cerere depusa de anumiti cetateni SUA impotriva Societatii, RCS&RDS, RCS Management S.A., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft si a filialei acesteia din urma denumita i-TV Digitális Távközlési Zrt.**

Pe data de 2 mai 2017, cativa cetateni americani (William Hawkins, Eric Keller, Kristof Gabor, Justin Panchley, and Thomas Zato) (colectiv denumiti "Reclamantii") au depus in fata United States District Court for the Eastern District of Virginia – Alexandria Division ("Instanta SUA") o cerere de executare a unei hotarari in lipsa ("Cererea") care a fost emisa in favoarea Reclamantilor de catre Instanta SUA in Actiunea Civila No. 1:05-cv-1256 (LMB/TRJ) in februarie 2007 ("Hotararea in Lipsa") impotriva lui Laszlo Borsy, Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, si DMCC Kommunikacios Rt. (denumita acum i-TV Digitális Távközlési Zrt.) ("Paratii"), in solidar si indivizibil. In plus, Cererea urmareste extinderea executarii Hotararii in Lipsa si asupra urmatoarelor entitati care nu au fost parte la judecata initiala si nu sunt mentionate in Hotararea in Lipsa: i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A., si Societatea.

Hotararea in Lipsa a carei executare este urmarita in fata Instantei SUA le-a acordat Reclamantilor aproximativ 1,8 milioane \$ ca daune rezultand din pretinse datorii neonorate care par sa fi fost cauzate de Laszlo Borsy si de o serie de entitati in legatura cu acesta. De asemenea, s-a ordonat sa se distribuie Reclamantilor in total 56,14% din capitalul social al Paratilor Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, and DMCC Kommunikacios Rt. In final, Paratilor Laszlo Borsy, Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, and DMCC Kommunikacios Rt. li s-a interzis sa dispuna sau sa instraineze orice active ale paratilor initiali sau sa se angajeze in orice tranzactii corporative fara consimtamantul Reclamantilor.

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

Timp de mai bine de zece ani de la momentul emiterii Hotararii in Lipsa din 2007, Reclamantii nu au introdus nicio cerere de chemare in judecata impotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societatii. Pe toata aceasta perioada, Reclamantii nu au incercat sa execute Hotararea in Lipsa impotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societatii in Ungaria sau in orice alta jurisdictie straina. De asemenea, nu au incercat sa execute Hotararea in Lipsa impotriva oricareia dintre Paratii in jurisdictiile de origine ale Paratilor.

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

Pe data de 8 februarie 2018, Instanta SUA a admis cererea de anulare formulata de Paratii si a incetat intreg procesul pe motiv de lipsa de competenta materiala a Instantei SUA. Decizia Instantei SUA a anulat si toate actele procesuale efectuate anterior in cadrul litigiului („**Decizia Instantei SUA**”). Reclamantii au formulat apel impotriva Deciziei Instantei SUA la the *United States Court of Appeals for the Fourth Circuit* (– "**Instanta de Apel**"). Paratii au formulat si un apel incident conditional ce urmeaza a fi judecat de Instanta de Apel in cazul in care hotaraste sa admita apelul Reclamantilor. Instanta de Apel nu a stabilit inca un calendar pentru judecata.

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



**26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)**

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

**Dosar de urmarire penala al Directiei Nationale Anticoruptie**

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

Pe 7 iunie 2017, cu privire la Dl. Bendei Ioan, membru in Consiliul de administratie al RCS&RDS, DNA a dispus punerea in miscare a actiunii penale sub aspectul savarsirii infractiunilor de dare de mita si complicitate la spalare de bani. De asemenea, cu privire la Dl. Bendei Ioan, DNA a dispus luarea masurii controlului judiciar. In data de 25 iulie 2017, cu privire la RCS&RDS, DNA a dispus punerea in miscare a actiunii penale sub aspectul savarsirii infractiunilor de dare de mita si spalare de bani, cu privire la INTEGRASOFT S.R.L. (una dintre filialele RCS&RDS din Romania), DNA a dispus punerea in miscare a actiunii penale sub aspectul savarsirii infractiunii de complicitate la spalare de bani, cu privire la Dl. Mihai Dinei (membru in Consiliul de administratie al RCS&RDS), DNA a dispus punerea in miscare a actiunii penale sub aspectul savarsirii infractiunilor de complicitate la dare de mita si complicitate la spalare de bani. In data de 31 iulie 2017, cu privire la Dl. Serghei Bulgac (Director General al Societatii si Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie al RCS&RDS), DNA a dispus punerea in miscare a actiunii penale sub aspectul savarsirii infractiunii de spalare de bani.

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

In data de 22 august 2017, DNA a dispus trimiterea in judecata, sub control judiciar, a Dl. Ioan Bendei sub aspectul savarsirii infractiunilor de dare de mita si complicitate la spalare de bani, respectiv trimiterea in judecata, in stare de libertate, a RCS&RDS sub aspectul savarsirii infractiunilor de dare de mita si spalare de bani, a INTEGRASOFT S.R.L. sub aspectul savarsirii infractiunii de complicitate la spalare de bani, a Dl. Mihai Dinei sub aspectul savarsirii infractiunilor de complicitate la dare de mita si complicitate la spalare de bani, respectiv a Dl. Serghei Bulgac sub aspectul savarsirii infractiunii de spalare de bani. Dosarul a fost transmis de DNA spre judecare Tribunalului Bucuresti cu propunerea de a se mentine masurile preventive si asiguratorii instituite de DNA, printre care se numara si masura asiguratorie a sechestrului asupra a doua bunuri imobile ce apartin RCS&RDS pana la concurenta sumei de 13.714.414 lei (aproximativ 3 milioane de Euro), instituita de DNA pe 25 iulie 2017, cat si mentinerea masurii controlului judiciar instituit fata de Dl. Bendei Ioan in data de 7 iunie 2017.

In cadrul cererilor si exceptiilor invocate de Dl. Ioan Bendei fata de rechizitoriul DNA, a fost contestata si masura controlului judiciar impusa de DNA in faza de urmarire penala si mentinuta in rechizitoriul DNA. In data de 31 august 2017, potrivit solutiei Curtii de Apel Bucuresti, s-a decis definitiv revocarea masurii controlului judiciar dispusa de DNA cu privire la Dl. Ioan Bendei, acesta nemaifiind supus obligatiilor si restrictiilor de comunicare impuse prin masura controlului judiciar sus-mentionata.

**26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)**

Totodata, INTEGRASOFT S.R.L., RCS&RDS si administratorii acestora au formulat o serie de alte cereri si exceptii preliminare impotriva rechizitorului DNA. Pe 16 noiembrie 2017, Tribunalul Bucuresti a respins cererile si exceptiile preliminare formulate de INTEGRASOFT S.R.L., RCS&RDS si administratorii acestora. Sentinta Tribunalului Bucuresti a fost contestata la Curtea de Apel Bucuresti. Pe 2 martie 2018, Curtea de Apel a respins contestatia. In consecinta, cauza s-a intors la Tribunalul Bucuresti (instanta sesizata cu solutionarea cauzei), urmand sa inceapa judecarea cauzei pe fond. Primul termen de judecata in fata Tribunalului Bucuresti va avea loc pe 4 aprilie 2018.

Consideram ca RCS&RDS, INTEGRASOFT S.R.L. fostii si actualii membri ai conducerii acestora au actionat corect si in conformitate cu legea, si vom continua sa contestam toate acuzatiile de mai sus.

**Investigatiile efectuate de Consiliul Concurentei**

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

*Investigatia privind interconectarea cu piata telecomunicatiilor*

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

Prin decizia nr. 33/2015, Consiliul Concurentei a decis sa inchida investigatia in schimbul asumarii si respectarii de catre toti operatorii a unui angajament general de a nu face discriminari intre nivelul tarifelor aplicate apelurilor in retea si cel al tarifelor aplicate apelurilor din/catre alte retele. Decizia Consiliului Concurentei de acceptare angajamentul nostru a dus la inchiderea investigatiei fara aplicarea oricaror amenzi pentru comportamentul pretins anticoncurential. Oferta de angajamente nu presupune admiterea unei greseli. Nerespectarea termenilor angajamentului dupa cum a fost acceptat de Consiliul Concurentei poate duce la penalitati de pana la 10% din cifra noastra de afaceri totala. Perioada de 2 ani cat timp angajamentele au fost in faza de monitorizare s-a incheiat in noiembrie 2017. Pe perioada angajamentelor, RCS&RDS a furnizat catre Consiliul Concurentei la cerere informatii despre activitatea sa de telefonie mobila, transmitand si periodic studii de piata independente privind evolutia sectorului telefoniei mobile. Odata cu incetarea perioadei de monitorizare cu privire la respectarea angajamentelor nu inceteaza obligatia legala a operatorilor de telefonie mobila de nediscriminare intre apelurile on-net si off-net.

*Investigatia privind GSP*

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

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

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

**26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)**

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

**Angajamente semnificative**

Angajamentele sunt prezentate decontate, folosind o rata a dobanzii de 3M LIBOR + 6,2% p.a., 3M EURIBOR + 6,2% p.a. sau 3M ROBOR + 6,2% p.a.

*Leasinguri operationale*

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

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

Platile minime conform contractelor de leasing operational (atat cele care nu pot fi anulate, cat si cele care pot fi anulate, dar despre care nu se preconizeaza ca vor fi anulate) sunt dupa cum urmeaza:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Sub un an	22.422	27.339
Intre unul si cinci ani	51.526	50.332
Peste cinci ani	20.871	14.941
	<b>94.819</b>	<b>92.612</b>

Contractele de leasing pentru birourile locale si spatiile comerciale sunt, de obicei, pe o perioada initiala de un an, cu optiunea de a reinnoi leasingul dupa acea data. Contractele de leasing de stalpi pentru a sprijini reseaua sunt, de obicei, pe o perioada initiala de 17 ani. Contractele de leasing pentru capacitatile pentru liniile de fibra optica sunt, de obicei, pe o perioada initiala intre 4 si 7 ani. Niciunul dintre aceste contracte de leasing nu include inchirieri contingente.

In afara de aceste contracte de leasing exista aproximativ peste 500 de alte contracte semnate pentru o perioada de peste 5 ani, cu o clauza de reinnoire automata sau incheiate pentru un termen nedeterminat. Chiria medie anuala pentru aceste contracte este de maxim 1.879 EUR (2016: 1.396 EUR)

**26. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (continuare)***Cheltuieli de capitalizat*

Cheltuielile de capitalizat pe care Grupul si le-a asumat pana in 31 decembrie 2017 constau in principal in angajamente pentru achizitia echipamentelor mobile si de retea fixa insumand aproximativ 54.052 EUR (31 decembrie 2016: 85.642 EUR).

*Cheltuieli privind capacitatea pentru satelit*

Grupul s-a angajat, conform contractului pe termen lung cu Intelsat, furnizorul de solutii pentru satelit, sa foloseasca pana la noiembrie 2022 serviciile contractate si sa achite onorarii lunare egale cumuland 26.689 EUR (31 decembrie 2016: 7.373 EUR).

*Onorariul pentru frecventa de 2100 MHz*

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Romania pentru licenta pentru frecventa radio de 2100 MHz acordata pana in 31 decembrie 2021 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 12.325 EUR (31 decembrie 2016: 15.452 EUR).

*Onorariul pentru frecventa de 900 MHz*

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Romania pentru licenta pentru frecventa radio de 900 MHz acordata incepand din luna aprilie 2014 si pana in luna aprilie 2029 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 17.928 EUR (31 decembrie 2016: 20.324 EUR).

*Onorariul pentru frecventa de 1800 MHz*

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Ungaria pentru licenta pentru frecventa radio de 1800 MHz acordata pana in 31 octombrie 2029 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 5.565 EUR (31 decembrie 2016: 5.843 EUR).

*Onorariul pentru frecventa de 2600 MHz*

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Romania pentru licenta pentru frecventa radio de 2600 MHz acordata pana in 31 aprilie 2029 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 11.751 EUR (31 decembrie 2016: 13.318 EUR).

*Onorariul pentru frecventa de 3700 MHz*

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Romania pentru licenta pentru frecventa radio de 3700 MHz acordata pana in 31 noiembrie 2025 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 2.189 EUR (31 decembrie 2016: 2.505 EUR).

*Onorariul pentru frecventa de 3800 MHz*

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Ungaria pentru licenta pentru frecventa radio de 3800 MHz acordata pana in iunie 2034 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 5.874 EUR (31 decembrie 2016: nil).

*Drepturile de sport si privind filme si documentare de televiziune*

La 31 decembrie 2017, angajamentele pentru drepturile de sport referitoare la sezoane viitoare, precum si privind filme si documentare de televiziune au insumat 23.425 EUR (31 decembrie 2016: 49.167 EUR).

*Scrisorile de garantie si scrisorile de credit*

La 31 decembrie 2017, erau emise scrisori bancare de garantie si scrisori de credit in valoare de 20.237 EUR in principal in favoarea furnizorilor de leasing, continut si satelit si pentru participarea la licitatii (31 decembrie 2016: 11.375 EUR).

**27. EVENIMENTE ULTERIOARE**

Pe data de 1 februarie 2018, RCS & RDS S.A., Digi Kft., în calitate de împrumutați, Societatea, în calitate de garantor, Citibank N.A., London Branch și ING Bank N.V. în calitate de aranșori, ING Bank N.V. în calitate de agent al facilității și diverse alte instituții bancare în calitate de împrumutători, au încheiat un împrumut sindicalizat care include trei facilități, respectiv în HUF, RON și Euro („Facilitatea Sindicalizată 2018”).

Facilitatea Sindicalizată 2018 este un împrumut pe termen mediu care refinanțează parțial Împrumutul Bridge 2017. Facilitatea Sindicalizată 2018 înlocuiește parțial Împrumutul Bridge 2017 pentru o valoare corespunzătoare de aproximativ 163.000 Euro.

Facilitatea Sindicalizată 2018 urmează să fie folosită pentru finanțarea achiziției de către Digi Kft. a operatorului maghiar de comunicații electronice Invitel Tavkozlesi Zrt. Se intenționează ca restul de sumă să fie folosită pentru scopuri generale corporative și/sau pentru finanțarea cheltuielilor de investiție.

Pe data de 9 martie 2018, disponibilitatea existentă deja conform Facilității Sindicalizate 2018 a fost suplimentată cu o sumă constând în echivalentul a aproximativ 16.000 Euro. Ca urmare, disponibilitatea totală prezentă conform Facilității Sindicalizate 2018 are o valoare corespunzătoare de aproximativ 179.000 Euro.

Facilitatea Sindicalizată 2018 are o maturitate de 5 ani. Dobând aplicabilă este de 2,65% pe an plus ratele medii de dobândă interbancare aplicabile.

În martie 2018, RCS & RDS a achiziționat două etaje ale clădirii în care își are sediul pentru suma de 2.500 EUR, restul clădirii făcând în continuare obiectul contractului existent de leasing.

Pentru detalii ulterioare 31 decembrie 2017 legate de litigiile în care Grupul este parte (în calitate de parat și reclamant) a se vedea Nota 26.

**28. EBITDA**

În industria telecomunicațiilor, reperul pentru evaluarea profitabilității este EBITDA (castiguri înainte de dobanzi, impozitare, depreciere și amortizare). EBITDA este un mod de evaluare contabil non-IFRS.

În scopul prezentării în aceste note, EBITDA se calculează prin adăugarea la profitul/(pierderea) din exploatare a costurilor cu deprecierea, amortizarea și pierderile de valoare ale activelor. Indicatorul nostru EBITDA ajustată este EBITDA ajustată pentru efectul elementelor nerecurente și unice, precum și rezultatele (nerealizate) la pretul pieței din evaluarea la valoarea justă a contractelor de furnizare a energiei.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Venituri</b>	<b>916.551</b>	<b>842.755</b>
Profit din exploatare	115.399	79.264
Depreciere, amortizare și pierderi de valoare	171.812	176.370
<b>EBITDA</b>	<b>287.211</b>	<b>255.634</b>
Pierdere din vânzarea activitatilor intrerupte (Nota 21)	-	674
Alte venituri	(2.509)	-
Alte cheltuieli	2.820	6.969
<b>EBITDA ajustată</b>	<b>287.522</b>	<b>263.277</b>
EBITDA ajustată (% din venituri)	31,40%	31,24%



**28. EBITDA (continuare)**

Pentru o detaliere a deprecierii, amortizarii si pierderilor de valoare, a se vedea Notele 5, 6(a) si 6(b).

In cursul anului 2017, am inregistrat costuri in legatura cu IPO in valoare de 2.603 EUR (prezentate ca Alte cheltuieli) din care am recuperat de la actionarii vanzatori din IPO 2.353 EUR (prezentata ca Alte venituri). Pierderea din evaluare justa a contractelor de comercializare a energiei in valoare de 217 EUR este, de asemenea, prezentata ca Alte cheltuieli la sfarsitul anului 31 decembrie 2017.

Pozitia Alte venituri include costurile aferente IPO recuperate de la actionarii vanzatori, precum si veniturile din vanzarea participatie in Digi SAT d.o.o in valoare de 156 EUR.

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

---

# Situatii financiare individuale pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2017



# **DIGI COMMUNICATIONS N.V.**

## **SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE**

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE  
DE RAPORTARE FINANCIARA  
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA  
Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017

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

---

<b>CUPRINS</b>	<b>Pag</b>
INFORMATII GENERALE.....	-
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA INDIVIDUALA A PROFITULUI SI PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL.....	5
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	6
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	7 - 8
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE .....	9 - 50

Pentru detalii legate de Raportul Auditorului Independent pentru Situatiile financiare individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017, a se vedea sectiunea [Alte Informatii](#) din prezentul raport.

## **INFORMATII GENERALE**

### **Administratori:**

Serghei Bulgac

Bogdan Ciobotaru

Valentin Popoviciu

Piotr Rymaszewski

Sambor Ryszka

Marius CatalinVarzaru

Zoltan Teszari

### **Sediul inregistrat:**

#### **Digi Communications N.V.**

Str. Dr. Nicolae Staicovici. nr 75, bl. Forum 2000 Building, Faza 1, et. 4, sect 5, Bucuresti, Romania

**DIGI Communications N.V.****Situatia individuala a pozitiei financiare  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Note	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016	1 ianuarie 2016
<b>ACTIVE</b>				
<b>Active imobilizate</b>				
Active financiare	4	45.992	43.886	42.319
Creante din imprumuturi pe termen lung	5	358.474	358.474	450.000
Active financiare disponibile pentru vanzare (AFS)	6	42.146	-	43.373
<b>Total active imobilizate</b>		<b>446.612</b>	<b>402.360</b>	<b>535.692</b>
<b>Active circulante</b>				
Creante comerciale si alte creante	7	10.747	10.450	3.028
Creante din imprumuturi pe termen scurt	8	4.804	18.000	18.000
Active financiare derivate	10	33.264	13.908	9.255
Numerar si echivalente de numerar	11	31	3.634	8.942
<b>Total active circulante</b>		<b>48.846</b>	<b>45.992</b>	<b>39.225</b>
<b>Total active</b>		<b>495.458</b>	<b>448.352</b>	<b>574.917</b>
<b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>				
	12			
Capital social autorizat si varsat		6.918	51	51
Prime de capital		3.406	8.247	8.247
Actiuni proprii		(13.922)	(16.703)	(16.703)
Rezerve		(3.667)	-	31.356
Rezultat reportat		102.967	58.271	71.909
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>95.702</b>	<b>49.866</b>	<b>94.860</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Obligatiuni- datorii pe termen lung	13	358.474	358.474	450.000
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>358.474</b>	<b>358.474</b>	<b>450.000</b>
<b>Datorii curente</b>				
Datorii comerciale si alte datorii		4.323	22.944	15.177
Datorii financiare derivate	10	33.264	13.908	9.255
Obligatiuni-datorii pe termen scurt	13	3.695	3.160	5.625
<b>Total datorii curente</b>		<b>41.282</b>	<b>40.012</b>	<b>30.057</b>
<b>Total datorii</b>		<b>399.756</b>	<b>398.486</b>	<b>480.057</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>495.458</b>	<b>448.352</b>	<b>574.917</b>

Aceste situatii financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie la 21 martie 2018, reprezentat de:

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



**DIGI Communications N.V.****Situatia individuala a profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global****pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Note	2017	2016
Venituri din dobanzi	15	20.284	34.951
Venituri din dividende	15	10.340	8.544
Alte venituri	15	2.353	-
Chetuieli de exploatare	16	(3.111)	(713)
Alte chetuieli	16	(2.603)	-
<b>Profit din exploatare</b>		<b>27.263</b>	<b>42.782</b>
Venituri financiare	17	21.913	58.322
Chetuieli financiare	17	(39.969)	(56.232)
<b>Costuri nete de finantare</b>		<b>(18.056)</b>	<b>2.090</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>			
Impozitul pe profit	18	(704)	(964)
<b>Profit net pentru perioada</b>		<b>8.503</b>	<b>43.908</b>
<b>Alte elemente ale Rezultatului Global</b>			
<i>Elemente care sunt sau pot fi reclasificate in cadrul componentei de Profit si Pierdere</i>			
Reclasificarea castigului rezultat din AFS			(33.722)
Modificarea valorii juste a AFS		(3.667)	2.367
<b>Alte elemente ale rezultatului global al perioadei dupa impozitare</b>		<b>(3.667)</b>	<b>(31.355)</b>
<b>Rezultat global total al perioadei</b>		<b>4.836</b>	<b>12.553</b>

Aceste situatii financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie la 21 martie 2018, reprezentat de:

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

**DIGI Communications N.V.****Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie****pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Note	2017	2016
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare</b>			
<b>Profit inainte de impozitare</b>		9.206	44.872
<b>Ajustari pentru:</b>			
Cheltuieli cu dobanzile, net	17	17.676	31.285
Plati pe baza de actiuni cu decontare in actiuni	20	1.540	-
Castig din derecunoasterea AFS	6	-	(33.722)
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant</b>		<b>28.422</b>	<b>42.435</b>
Cresterea/(scaderea) creantelor comerciale si a altor active		(397)	(7.420)
(Cresterea)/scaderea datoriilor comerciale si a altor datorii curente		(1.599)	844
<b>Numerar generat din activitatile de exploatare</b>		<b>26.426</b>	<b>35.859</b>
Dobanda platita		(17.141)	(33.750)
Impozitul pe profit platit		(1.588)	(885)
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare</b>		<b>7.697</b>	<b>1.224</b>
<b>Numerar folosit in activitati de investitii</b>			
Achizitii de filiale, nete de numerar si interese care nu controleaza		(1.132)	-
Achizitie de interese minoritare		-	(826)
Achizitie de active financiare disponibile pentru vanzare (AFS)		-	(1.652)
<b>Numerar folosit in activitati de investitii</b>		<b>(1.132)</b>	<b>(2.478)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare</b>			
Dividende platite actionarilor		(21.005)	(4.054)
Iesiri de numerar pentru achizite de actiuni proprii		(2.459)	-
Incasari din Obligatiuni	13	-	350.000
Rambursari de imprumuturi cu Societatilor din grup	13	34.328	100.000
Rambursari Obligatiuni	13	-	(450.000)
Costuri de finantare platite Societatilor din grup		(21.032)	-
<b>Numerar din activitatile de finantare</b>		<b>(10.168)</b>	<b>(4.054)</b>
<b>Cresterea /(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar</b>		<b>(3.603)</b>	<b>(5.308)</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		3.634	8.942
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>		<b>31</b>	<b>3.634</b>

**DIGI Communications N.V.****Situatia individuala a Modificarilor capitalurilor proprii  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerve din valoarea justa*	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>51</b>	<b>8.247</b>	<b>(16.703)</b>	<b>-</b>	<b>58.271</b>	<b>49.866</b>
<b>Rezultat global al perioadei</b>						
Profitul net al perioadei	-	-	-	-	8.503	<b>8.503</b>
Modificarea valorii juste a activelor disponibile pentru vanzare (AFS) (Nota 6)	-	-	-	(3.667)	<b>39.170</b>	<b>35.503</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.667)</b>	<b>47.673</b>	<b>44.006</b>
<b>Rezultat global total al perioadei</b>	<b>51</b>	<b>8.247</b>	<b>(16.703)</b>	<b>(3.667)</b>	<b>105.944</b>	<b>93.872</b>
<b>Tranzactii cu proprietarii, recunoscute direct in capitalurile proprii</b>						
<i><b>Aport de catre proprietari si distribuirii catre acestia</b></i>						
Dividende distribuite (Nota 12)	-	-	-	-	(6.000)	<b>(6.000)</b>
Modificare in capitalul social – crestere (Nota 12)	9.949	(8.247)	-	-	(1.702)	-
Modificare neta a actiunilor proprii (Nota 12)	-	-	2.781	-	-	<b>2.781</b>
Diferenta intrevaloarea justa a AFS primit si costul actiunilor in subsidiare (Nota 6)	-	3.406	-	-	-	<b>3.406</b>
Modificare in capitalul social – descrestere (Nota 12)	(3.082)	-	-	-	3.082	-
Plan de plati pe baza de actiuni (Nota 20)	-	-	-	-	1.643	<b>1.643</b>
<b>Total tranzactii cu proprietarii</b>	<b>6.867</b>	<b>(4.841)</b>	<b>2.781</b>	<b>-</b>	<b>(2.977)</b>	<b>1.830</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>6.918</b>	<b>3.406</b>	<b>(13.922)</b>	<b>(3.667)</b>	<b>102.967</b>	<b>95.702</b>

*\*Rezerva din valoarea justa reprezinta Rezerve legale*

**DIGI Communications N.V.****Situatia individuala a Modificarilor capitalurilor proprii  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerve din valoarea justa*	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
<b>Sold 1 ianuarie 2016</b>	<b>51</b>	<b>8,247</b>	<b>(16,703)</b>	<b>31,355</b>	<b>71,909</b>	<b>94,860</b>
<b>Rezultat global al perioadei</b>						
Profitul net al perioadei	-	-	-	-	43,908	<b>43,908</b>
Reclasificarea castigului din activele disponibile pentru vanzare (AFS) (Nota 6)	-	-	-	(33,722)		<b>(33,722)</b>
Modificarea valorii juste a activelor disponibile pentru vanzare (AFS) (Nota 6)	-	-	-	2,366		<b>2,366</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31,356)</b>	<b>43,908</b>	<b>12,552</b>
<b>Rezultat global total al perioadei</b>	<b>51</b>	<b>8,247</b>	<b>(16,703)</b>	<b>-</b>	<b>115,817</b>	<b>107,412</b>
<b>Tranzactii cu proprietarii. recunoscute direct in capitalurile proprii</b>						
<i>Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia</i>						
Dividende distribuite (Nota 12)	-	-	-	-	(57,546)	<b>(57,546)</b>
<i>Total aport de catre proprietari si distribuii catre acestia</i>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57,546)</b>	<b>(57,546)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>51</b>	<b>8,247</b>	<b>(16,703)</b>	<b>-</b>	<b>58,271</b>	<b>49,866</b>

*\*Rezerva din valoarea justa reprezinta Rezerve legale*

## **1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE**

Digi Communications N.V. („DIGI” sau „Societatea”) este o societate infiintata in Olanda, cu sediul fiscal si sediul operational inregistrat in Romania. Sediul DIGI este la adresa: Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 75, bl. Forum 2000 Building, Faza 1, et. 4, sect. 5, Bucuresti, Romania. In data de 11 aprilie 2017, Societatea si-a schimbat denumirea in Digi Communications N.V., denumirea sa anterioara fiind Cable Communications Systems N.V. („CCS”).

Societatea a fost infiintata la 29 martie 2000 si desfasoara, in principal, activitati de holding si de finantare.

Actionarul principal al DIGI este RCS Management („RCSM”), o societate infiintata in Romania. Actionarul principal al DIGI este dl. Zoltan Teszari, actionarul majoritar al RCSM. DIGI si RCSM nu inregistreaza operatiuni, cu exceptia unor activitati de holding si finantare, iar principalul /singurul activ al acestora este detinerea de actiuni in RCS&RDS, respectiv, in DIGI.

Situatiile financiare ale Societatii sunt incluse in situatiile financiare consolidate ale Grupului DIGI si ale RCS Management S.A., Bucuresti, Romania.

Situatiile financiare individuale au fost aprobate in vederea publicarii, de catre Consiliul de Administratie al DIGI la data de 21 martie 2018.

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE**

### **2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE**

#### **(a) Declaratie de conformitate**

Situatiile financiare individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017, au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana (Optiunea 4 cf. Art. 362-8 NCC din titlu 9, cartea 2 din Codul Civil Olandez).

Pentru toate perioadele pana la si incluzand anul incheiat la 31 decembrie 2017, Societatea a pregatit situatiile financiare individuale in conformitate cu standardele contabile locale general acceptate (Dutch Local GAAP) si Grupul a pregatit situatiile sale financiare consolidate in conformitate cu IFRS adoptate de UE.

Aceste situatii financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 sunt primele situatii pe care Societatea le-a intocmit in conformitate cu IFRS. Consultati Nota 3 pentru informatii modul in care Societatea a adoptat IFRS.

#### **(b) Bazele de evaluare**

Situatiile financiare individuale au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia activelor financiare, activelor financiare disponibile pentru vanzare si a instrumentelor financiare derivate evaluate la valoarea justa.

#### **(c) Principiul continuitatii activitatii**

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

#### **(d) Rationamente si estimari**

Procesul de pregatire a situatiilor financiare individuale solicita conducerii sa emita rationamente, estimari si ipoteze care pot afecta aplicarea politicilor contabile si valorile raportate ale activelor si datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite de aceste estimari.

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

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

Estimarile si ipotezele fundamentale sunt revizuite in mod continuu. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care sunt revizuite estimarile si in oricare perioade ulterioare afectate.

Informatiile despre rationamentele critice in aplicarea politicilor contabile care au un efect semnificativ asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare, sunt incluse in urmatoarele note:

- Nota 4: recunoasterea si evaluarea contractelor de schimb de actiuni.

Informatiile despre ipotezele si incertitudinile de estimare care au un risc semnificativ in generarea unei modificari majore in cadrul anului financiar urmat sunt incluse in urmatoarele note:

- Nota 6: estimarea valorii activelor financiare disponibile pentru vanzare
- Nota 10: derivate incorporate aferente obligatiunilor

**(e) Moneda functionala si de prezentare**

Moneda functionala, precum si moneda de prezentare pentru situatiile financiare ale Societatii este moneda primara a majoritatii tranzactiilor economice care are o influenta asupra activitatii Societatii de holding si finantare (EUR).

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

- analiza si raportarea de catre conducere sunt intocmite in EUR;
- EUR este utilizat ca moneda de referinta in industria telecomunicatiilor in Uniunea Europeana;
- Instrumentele principale de finantare a datoriilor sunt exprimate in EUR.

Situatiile financiare consolidate ale Grupului Digi si ale RCS Management SA sunt prezentate in EUR, care este moneda functionala si de prezentare a Societatii.

Cursurile de schimb de mai jos au fost valabile la diferite intervale conform Bancii Nationale a Romaniei.

Moneda	2017			2016		
	01 ian	Media pentru anul de raportare	31 dec	01 ian	Media pentru anul de raportare	31 dec
RON pentru 1EUR	4,5411	4,5681	4,6597	4,5245	4,4908	4.5411
USD pentru 1EUR	1,0510	1,1293	1,1993	1.0887	1,1070	1.0510



## **2.2 ADOPTAREA STANDARDEROR IFRS PENTRU PRIMA DATA**

Aceste situații financiare, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, sunt primele situații pe care Societate le-a întocmit în conformitate cu IFRS, astfel cum au fost adoptate de UE (opțiunea 4 conform Art. 362 NCC din Titlul 9, Cartea 2 din Codul Civil olandez. Pentru perioadele până la și inclusiv anul încheiat la 31 decembrie 2016, Societatea a întocmit situațiile financiare în conformitate cu practica contabilă olandeză general acceptată (GAAP locală).

În consecință, Societatea a întocmit situațiile financiare în conformitate cu IFRS, astfel cum au fost adoptate de UE, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, împreună cu datele perioadei comparative de la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016, astfel cum este descris în politicile contabile. La întocmirea acestor situații financiare, situațiile financiare de deschidere ale Societății au fost întocmite la data de 1 ianuarie 2016 (31 decembrie 2015), data la care Societatea a trecut la IFRS, adoptată de UE.

Această notă explică ajustările principale făcute de Societate în reformularea situației financiare conform GAAP locale la data de 1 ianuarie 2016 (31 decembrie 2015) și a rapoartelor financiare GAAP locale publicate anterior, la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016.

### **• Active/Pasive derivate încorporate**

În situațiile financiare conform IFRS, Societatea a recunoscut activele derivate încorporate în ceea ce privește emiterea de Obligațiuni (Senior Notes) („Obligațiuni”) din 2013 și din 2016. Obligațiunile preferențiale includ mai multe opțiuni de cumpărare, precum și o opțiune de vânzare, pentru care valoarea justă combinată a acestor opțiuni încorporate a fost evaluată prin intermediul modelului complex ajustat în funcție de opțiuni (Spread Adjusted Option) și a recunoscut un activ derivat separat încorporat. Conform conturilor GAAP locale, activul derivat încorporat nu a fost recunoscut.

Veniturile din Obligațiunile din 2013 și 2016 au fost acordate RCS&RDS S.A. prin intermediul unui împrumut din 04 noiembrie 2013 modificat și reluat în octombrie 2016, care include contracte similare. Prin urmare, un pasiv derivat încorporat analog fost recunoscut în situațiile financiare conform IFRS. În conturile GAAP locale, datoria derivată încorporată nu a fost recunoscută.

### **• Active disponibile pentru vânzare („AFS”)**

În situațiile financiare conform IFRS, AFS a fost evaluată și recunoscută la valoarea justă. În conturile GAAP locale, AFS au fost recunoscută la cost.

Pentru detalii privind reconcilierea Capitalurilor proprii și a Rezultatului global, consultați Nota 3.

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

### **2.3 PRINCIPII CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Politicele contabile semnificative aplicate de catre Societate sunt prezentate mai jos:

#### **Tranzactii in valuta, active si pasive**

Tranzactiile in valuta in perioada de raportare au fost inregistrate in moneda functionala la cursul de schimb valabil la datele tranzactiilor.

Activele si pasivele monetare exprimate in valuta au fost reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb valabil la data de raportare. Tranzactiile exprimate in valuta in perioada de raportare sunt convertite in moneda functionala utilizandu-se cursul de schimb de la datele efectuării tranzactiilor. Castigurile si pierderile in valuta rezultate din decontarea unor astfel de tranzactii si din conversia la cursurile de schimb de la sfarsitul anului sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

#### **Instrumente financiare**

##### *(i) Active financiare nederivate*

Societatea recunoaste initial activele financiare la data la care Societatea devine parte in contractul privind instrumentul financiar.

Pentru cumpararile sau vanzarile standard de active financiare, respectiv, cumparari sau vanzari printr-un contract ale carui conditii impun livrarea activelor in cadrul perioadei de timp stabilite in general prin reglementari sau conventii pe piata in cauza, pentru recunoastere se aplica data tranzactiei.

Societatea clasifica activele financiare nederivate in urmatoarele categorii: investitii in subsidiare, imprumuturi si creante, numerar si echivalente de numerar si active financiare disponibile pentru vanzare.

##### **Active financiare (Investitii in subsidiare)**

Investitiile Societatii in actiunile subsidiarelor sale sunt evaluate la cost in situatiile financiare individuale, astfel cum se prevede in IAS 27.

La incheierea ficarui an, Societatea revizuieste valoarea investitiilor sale pentru depreciere, luand in considerare in principal compararea costului cu valoarea neta a activului a respectivei filialei, precum si rentabilitatea respectivei filialei.

##### **Imprumuturi si creante**

Imprumuturile si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa. Aceste active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile aferente tranzactiei direct atribuibile, la data la care acestea apar. Dupa recunoasterea initiala, imprumuturile si creantele sunt evaluate la costul amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

Activele financiare incluse la categoria imprumuturi si creante cuprind creante din imprumuturi, creante comerciale si de alta natura.

Societatea ia in considerare dovezile privind deprecierea in ceea ce priveste imprumuturile si creantele atat la nivelul unui activ cat si la nivel colectiv. Datorita faptului ca toate imprumuturile si creantele se refera la filialele din cadrul Grupului sau cu partile afiliate, evaluarea ia in considerare vechimea soldului, dar mai important, rentabilitatea curenta si viitoare a respectivei filiale/subgrup (luand in considerare, de asemenea, orice tendinte majore sau riscurile care ar putea sa le afecteze) si informatiile similare cu privire la partile afiliate.

O pierdere din depreciere cu privire la un activ financiar evaluata la costul amortizat, este calculata ca diferenta dintre valoarea sa contabila si valoarea curenta a fluxurilor de numerar viitoare redusa la rata dobanzii efective originale a activului. Pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere si reflectate intr-un cont de provizioane pentru imprumuturi si creante. Dobanda aferenta activului depreciat continuu sa fie recunoscuta. Atunci cand un eveniment

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

ulterior (de exemplu, rambursarea de catre un debitor) determina scaderea valorii pierderii din depreciere, scaderea in pierdere din depreciere este inversata prin profit sau pierdere.

Creantele comerciale si creantele de alta natura, impreuna cu alocatia corespunzatoare, sunt amortizate atunci cand nu exista o perspectiva realista de recuperare viitoare si toate garantiile au fost realizate sau au fost transferate Societatii. In cazul in care o amortizare viitoare se recupereaza mai tarziu, recuperarea este recunoscuta in profit sau pierdere.

### ***Numerar si echivalente de numerar***

Numerarul si echivalentele de numerar din situatia financiara cuprind disponibilul in casa si la banci si depozitele pe termen scurt la banci. Descoperirile de cont bancar, daca exista, sunt prezentate in cadrul imprumuturilor in datorii curente din bilant. Numerarul si echivalentele de numerar sunt prezentate la valoarea nominala.

Numerarul si echivalentele de numerar din situatia consolidata a fluxurilor de numerar cuprind disponibilul in casa si la banci si depozitele pe termen scurt la banci cu scadenta initiala intr-o perioada de trei luni sau mai mica, care sunt expuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

### ***Actiunile disponibile pentru vanzare (AFS)***

Actiunile disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare nederivate care sunt stabilite ca fiind disponibile pentru vanzare sau nu sunt clasificate drept (a) imprumuturi si creante, (b) investitii pastrate pana la scadenta sau (c) active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Aceste active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactie direct atribuibile. In urma recunoasterii initiale, acestea sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile rezultate, altele decat pierderile din depreciere, sunt recunoscute in Alte active financiare si acumulate in rezerva de valoare justa. Atunci cand aceste active sunt derecunoscute, castigul sau pierderea acumulata in capitalurile proprii este reclasificata in contul de profit si pierdere.

Pentru actiunile financiare disponibile pentru vanzare, Societatea evalueaza la fiecare data de raportare daca exista dovezi obiective ca o investitie sau un grup de investitii este depreciata. In cazul investitiilor in capitaluri proprii clasificate ca disponibile pentru vanzare, dovezile obiective includ o scadere semnificativa sau prelungita a valorii juste a investitiei sub costul acesteia. Determinarea a ceea ce este "semnificativa" sau "prelungita" necesita analiza.

In aceasta analiza, Societatea evalueaza, printre alti factori, durata sau masura in care valoarea justa a unei investitii este mai mica decat costul acesteia.

Pierderile din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute prin reclasificarea pierderilor acumulate in rezerva de valoare justa in contul de profit si pierdere. Suma reclasificata reprezinta diferenta dintre costul de achizitie (fara nicio rambursare a principalului si fara amortizare) si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit si pierdere. In cazul in care valoarea justa a unei valori mobiliare aferente creditului disponibil pentru vanzare creste ulterior, iar cresterea poate fi legata in mod obiectiv de un eveniment care apare dupa recunoasterea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere este inversata prin profit sau pierdere; in caz contrar, este inversata prin intermediul segmentului Alte venituri financiare. Pierderile din depreciere pentru un instrument de capital propriu disponibil pentru vanzare nu sunt inversate prin profit sau pierdere, ci numai prin intermediul segmentului Alte venituri financiare.

Societatea derecunoaste un activ financiar cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de trezorerie din activ sau transfera drepturile de a primi fluxurile de trezorerie contractuale asupra activului financiar intr-o tranzactie in care in mod substantial toate riscurile si avantajele detinerii de active financiare sunt transferate. Orice dobanda asupra activelor financiare transferate, care este creata sau retinuta de Societate, este recunoscuta ca un activ sau datorie separata.

Actiunile si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta prezentata in situatia financiara doar atunci cand Societatea are dreptul legal de a compensa sumele si intentioneaza fie sa deconteze pe o baza neta, fie sa realizeze activul si sa deconteze creanta in mod simultan.

## **2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚILOR FINANCIARE ȘI POLITICI CONTABILE (continuare)**

### *(ii) Pasive financiare nederivate*

Societatea recunoaște inițial pasivele financiare la data la care Societatea devine parte în contractul privind instrumentul financiar.

Societatea clasifică pasivele financiare nederivate într-o altă categorie de pasive financiare.

Alte pasive financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus oricare costuri aferente tranzacției direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, alte pasive financiare sunt evaluate la costul amortizat, prin utilizarea metodei referitoare la dobânda efectivă.

Alte pasive financiare contin obligati emise și pasive comerciale și alte datorii.

Societatea derecunoaște un pasiv financiar când este descărcată de obligațiile sale contractuale, când aceste obligații contractuale sunt anulate sau expira.

### *(iii) Capital social*

#### **Actiuni ordinare**

Actiunile ordinare sunt clasificate la capitalul propriu. Costurile graduale direct atribuibile emiterii de acțiuni ordinare sunt recunoscute ca deducere din capitalurile proprii, net de orice efecte ale impozitarii.

Tranzacțiile cu acțiunile Societății (acțiuni de Clasa A) între acționari sunt considerate finalizate la data la care a fost agreeat transferul dreptului de proprietate între părți, în cadrul unui contract scris. Tranzacțiile cu acțiunile de clasa B sunt tranzacționate la Bursa, iar vânzarea este considerată finalizată la data tranzacționării.

#### **Răscumpărare, cedare și reemitere de capital social (acțiuni proprii)**

Când capitalul recunoscut la capitalurile proprii este răscumpărat, valoarea contravalorii plătite, care include costurile direct atribuibile, net de orice efecte ale impozitarii, este recunoscută ca deducere din capitalurile proprii. Acțiunile răscumpărate sunt reclasificate ca acțiuni proprii și sunt prezentate drept o rezervă. Când acțiunile proprii sunt vândute sau reemise ulterior, valoarea încasată este recunoscută drept creștere a capitalurilor proprii, iar surplusul sau deficitul care rezultă din tranzacție este prezentat ca primă de capital. Când acțiunile de trezorerie sunt anulate, excedentul costului peste valoarea nominală este debitat în rezultatul raportat.

Contractele de împrumut și de răscumpărare aferente acțiunilor proprii nu duc la derecunoașterea respectivelor acțiuni proprii și nu le afectează evaluarea.

#### **Dividende**

Dividendele sunt recunoscute ca distribuție în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate acționarilor (la data aprobării de către acționari). Dividendele pentru anul financiar sunt declarate după data de raportare.

### *(iv) Instrumente financiare derivate*

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă; costurile aferente tranzacției direct atribuibile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere când apar. După recunoașterea inițială, instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă și orice modificări ale acestora sunt contabilizate după cum este descris mai jos.

#### **Derivate încorporate**

Un derivat încorporat este separat de contractul principal și este contabilizat separat dacă sunt îndeplinite toate condițiile de mai jos:

- (a) caracteristicile și riscurile de natură economică ale derivatului încorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice ale contractului-gazdă;
- (b) un instrument separat cu aceleași prevederi ca și derivatul încorporat care să coincidă cu definiția unui derivat; și
- (c) un instrument hibrid (combinat) nu este evaluat la valoarea justă cu modificările valorii juste recunoscute în profit sau pierdere.

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE ȘI POLITICI CONTABILE (continuare)**

Modul de gestionare din punctul de vedere contabil pentru un derivat încorporat separat este același ca și pentru un derivat independent, fiind înregistrat în situația financiară la valoarea justă, toate modificările de valoare fiind recunoscute în contul de profit și pierdere.

Societatea are mai multe derivate încorporate conform contractului de obligațiuni (în principal datorită opțiunilor de plată anticipată), iar prevederile exacte în oglindă sunt incluse în împrumutul acordat către RCS & RDS SA, prin urmare, ambele derivate încorporate au aceeași valoare.

Valoarea justă a opțiunilor încorporate în obligațiunile emise a fost estimată utilizând modelul complex ajustat în funcție de opțiuni. Modelul complex ajustat în funcție de opțiuni compară în principal randamentul pe o obligațiune "plain vanilla" (adică: o obligațiune fără opțiuni) cu randamentul unei obligațiuni similare, dar cu opțiuni încorporate. Diferența dintre cele două randamente reprezintă pretul opțiunilor încorporate. Astfel, modelul oferă în mod direct un pret separat pentru întreaga opțiune a obligațiunilor.

### **h) Beneficiile acordate angajaților**

#### *Beneficii pe termen scurt acordate angajaților*

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, retribuițiile și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt trecute pe cheltuieli pe măsura ce serviciile sunt prestate.

#### *Pensii și alte beneficii post-angajare*

Conform regimurilor de reglementare aplicabile în țările în care își desfășoară activitatea, Societatea are obligația să efectueze plăți către fondurile naționale ale asigurărilor sociale în beneficiul angajaților (planuri de contribuții determinate fondat pe baza principiului „plătești pe parcurs”). Grupul nu are nicio obligație legală sau implicată de a plăti contribuții viitoare dacă fondul gestionat de stat nu deține suficiente active pentru a achita tuturor angajaților beneficiile aferente serviciilor angajaților în perioada curentă și în perioadele anterioare. Singura sa obligație este să achite contribuțiile pe măsura ce acestea devin scadente și dacă încetează relația de angajare a unor membri ai planului de stat, nu va avea nicio obligație de plată a beneficiilor obținute de angajații săi în anii anteriori. Obligațiile de efectuare a unor plăți la planuri de contribuții definite sunt recunoscute drept cheltuieli cu personalul, în contul de profit și pierdere, în perioadele în care sunt prestate serviciile.

Societatea nu operează niciun alt plan de pensii sau planuri de beneficii post-angajare.

#### *Tranzacții cu plată pe baza de acțiuni*

Anumii membri ai echipei de conducere și anumii angajați ai Societății primesc remunerație sub formă de tranzacții cu plată pe baza de acțiuni, în cadrul cărora angajații prestează servicii drept contraprestație pentru instrumente de capital („tranzacții cu decontare în acțiuni”).

Costul tranzacțiilor cu decontare în acțiuni este evaluat prin raportare la valoarea justă a instrumentelor de capital la data la care acestea sunt acordate, astfel cum sunt evidențiate de pretul lor de piață.

Costul tranzacțiilor cu decontare în acțiuni cu conducerea sau angajații Societății este recunoscut la cheltuieli privind „Salariile și impozitele aferente”, împreună cu o creștere corespunzătoare la capitalurile proprii, pe perioada în care sunt îndeplinite condițiile de performanță și/sau de servicii și încetează la data la care angajații relevanți devin pe deplin îndreptățiți să le primească („data intrării în drepturi”). Cheltuielile cumulate recunoscute pentru tranzacțiile cu decontare în acțiuni pentru conducere sau angajații subsidiarelor este recunoscută ca o creștere a costului investiției în respectiva subsidiară/subgrup, împreună cu o creștere corespunzătoare la capitalurile proprii, pe perioada în care sunt îndeplinite condițiile de performanță și/sau de servicii și încetează la data la care angajații relevanți devin pe deplin îndreptățiți să le primească („data intrării în drepturi”).

Cheltuielile cumulate recunoscute pentru tranzacțiile cu decontare în acțiuni la fiecare dată de raportare până la data intrării în drepturi, reflectă măsura în care perioada de intrare în drepturi a expirat și cea mai bună estimare a numărului de instrumente de capitaluri proprii ale Societății. Cheltuielile sau creditele în contul de profit și pierdere

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)**

pentru o perioada reprezinta miscarea in cheltuiala cumulata recunoscuta la inceputul si la sfarsitul acelei perioade.

Condițiile de funcționare și de performanță nu sunt luate în considerare la stabilirea valorii juste a opțiunilor pe acțiuni, dar probabilitatea ca aceste condiții să fie îndeplinite este evaluată de Societate ca fiind cea mai bună estimare a nuaărului de instrumente de capitaluri proprii care vor fi în cele din urmă acordate. Condițiile de performanță sunt reflectate în valoarea justă. Oricare alte condiții legate de o atribuire, dar fără o cerință de serviciu asociată, sunt considerate a fi condiții de neatribuire. Condițiile de neatribuire se reflectă în valoarea justă a unei opțiuni pe acțiuni și duc la o cheltuială imediată a unei opțiuni pe acțiuni, cu excepția cazului în care există, de asemenea, condiții de servicii/performanță.

Nu se recunoaște nicio cheltuială pentru opțiunile pe acțiuni, care nu sunt acordate în cele din urmă, cu excepția cazurilor în care acordarea dreptului de proprietate este condiționată de o condiție a pieței, care este tratată ca indemnizată, indiferent dacă este îndeplinită sau nu condiția pieței, cu condiția îndeplinirii tuturor celorlalte condiții de performanță și de servicii.

În cazul în care se modifică prevederile unei atribuiri cu decontare în acțiuni, cheltuiala minimă recunoscută este valoarea justă a opțiunilor pe acțiuni, nemodificată, cu condiția îndeplinirii cerințelor inițiale ale contractului privind acordarea. În plus, o cheltuială este recunoscută pentru orice modificare care crește valoarea justă totală a tranzacției cu decontare în acțiuni sau este în alt mod, benefică pentru angajat așa cum este evaluată la data modificării.

În cazul în care se anulează o atribuire cu decontare în acțiuni, aceasta se consideră a fi fost acordată la data anularii și orice cheltuială care nu a fost încă recunoscută pentru atribuire este recunoscută imediat prin profit sau pierdere. Cu toate acestea, în cazul în care o opțiune pe acțiuni nouă este înlocuită cu opțiunea pe acțiuni anulată și desemnată ca fiind o opțiune pe acțiuni înlocuitoare la data la care este acordată, opțiunile pe acțiuni anulate și cele noi sunt tratate ca și cum ar fi o modificare a opțiunii pe acțiuni originale, așa cum este descris în paragraful precedent.

În 2016, nu a fost aplicat niciun plan cu plată pe baza de acțiuni (nu s-au acordat subvenții și nici toate opțiunile pe acțiuni anterioare). În 2017, a fost aplicat un nou plan de opțiuni pe baza de acțiuni pentru anumiți membri ai conducerii și anumiți angajați.

### **Venituri**

Veniturile rezultate din utilizarea de către terți a activelor Societății sunt recunoscute atunci când:

- (a) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să revină entității; și
- (b) valoarea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil.

Dobanzile sunt recunoscute utilizând metoda dobânzii efective.

Metoda dobânzii efective este metoda de calcul al costului amortizat al unui activ financiar sau al unui pasiv financiar și al alocării venitului din dobânzi sau a cheltuielilor cu dobânzile pe perioada respectivă. Rata efectivă a dobânzii este rata care reduce cu exactitate plățile în numerar sau încasărilor viitoare estimate, prin durata de viață stabilită a instrumentului financiar sau, după caz, o perioadă mai scurtă până la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a pasivului financiar. Atunci când se calculează rata efectivă a dobânzii, o entitate evaluează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (de exemplu, opțiunile de plată anticipată, opțiunile de cumpărare și opțiunile similare), dar nu ia în considerare pierderile viitoare de credit. Calculul include toate taxele și punctele plătite sau primite între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata efectivă a dobânzii, costurile de tranzacție și toate celelalte prime sau reduceri.

Dividendele sunt recunoscute atunci când se stabilește dreptul Societății de a primi plată.



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

### **Parti afiliate**

Partile sunt considerate afiliate atunci cand una dintre parti are capacitatea de a controla direct sau indirect sau de a influenta semnificativ cealalta parte, prin detinere in proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau prin alta modalitate. Partile afiliate includ de asemenea persoane fizice care sunt proprietari principali, membri ai conducerii si ai Consiliului de Administratie si membri ai familiilor acestora sau orice societate care este parte afiliata a entitatilor din cadrul Grupului.

### **Impozit pe profit**

#### *Impozitul curent*

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit curent si cel aferent perioadelor anterioare sunt evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata de la sau platita catre autoritatile fiscale. Cotele de impozitare si legile fiscale utilizate pentru calcularea sumelor sunt cele care sunt adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare.

#### *Impozitul pe profit amanat*

Impozitul pe profit amanat reflecta efectul fiscal al diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si datoriilor utilizata in scopul raportarii financiare si valorile utilizate in scopul calcularii impozitului. Impozitele amanate nu sunt recunoscute pentru:

- diferentele temporare la recunoasterea initiala a activelor sau datoriilor in cadrul unei tranzactii care nu este o combinatie de intreprinderi si care nu afecteaza profitul sau pierderea contabila sau fiscala;
- diferentele temporare aferente investitiilor in filiale, entitati asociate si in entitatile controlate in comun, in masura in care Societatea poate sa controleze momentul reluarii diferentelor temporare si este probabil ca acestea nu vor fi reluate in viitorul previzibil; si
- diferentele impozabile generate la recunoasterea initiala a fondului comercial.

Evaluarea impozitului pe profit amanat reflecta consecintele fiscale care ar decurge din modul in care Societatea preconizeaza, la finalul perioadei de raportare, ca va recupera sau deconta valoarea contabila a activelor si a datoriilor sale.

Impozitele pe profit amanat sunt evaluate la cotele de impozitare care se preconizeaza ca vor fi aplicate pentru diferentele temporare atunci cand acestea sunt reluate, folosind cote de impozitare care sunt adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare.

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt compensate daca exista un drept legal de compensare a creantelor si datoriilor privind impozitul curent si se refera la impozite impuse de aceeaasi autoritate fiscala asupra aceleiasi entitati impozabile sau asupra unor entitati impozabile diferite, inasa acestea intentioneaza sa deconteze datoriile si creante privind impozitul curent pe o baza neta sau creantele si datoriile lor privind impozitul curent se vor realiza simultan.

O creanta privind impozitul pe profit amanat este recunoscuta pentru pierderile fiscale neutilizate, creditele fiscale neutilizate si diferentele temporare deductibile numai in masura in care este probabil ca vor exista profituri viitoare impozabile fata de care sa fie utilizate. Creantele privind impozitele amanate sunt evaluate la fiecare data de raportare si reduse in masura in care nu mai este probabil ca beneficiul fiscal aferent sa fie realizat sau sunt recunoscute cand utilizarea lor a devenit probabila.

In determinarea valorii impozitului curent si cel pe profit amanat, Societatea ia in considerare impactul pozitiiilor fiscale incerte si daca trebuie platite impozite suplimentare si dobanda. Aceasta evaluare se bazeaza pe estimari si ipoteze si poate sa implice o serie de rationamente despre evenimente viitoare. Pot aparea informatii noi care pot determina Grupul sa isi modifice rationamentele cu privire la caracterul adecvat al datoriilor fiscale existente; aceste modificari ale datoriilor fiscale vor afecta cheltuiuala cu impozitele in perioada in care este realizata o astfel de determinare.

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **Raportare pe segmente**

Intrucat Societatea desfasoara numai activitati de tip holding, are doar un singur segment operational.

Evenimente ulterioare

Eventuale evenimente dupa sfarsitului perioadei care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data raportarii sau cele care indica ipoteza continuitatii activitatii nu sunt adecvate (evenimentele de ajustare) sunt reflectate in situatiile financiare. Evenimentele după sfârșitul perioadei care nu sunt evenimente de ajustare sunt prezentate in note, atunci cand sunt importante.

### **2.4 STANDARDE NOI SAU REVIZUITE, DAR CARE NU SUNT INCA OBLIGATORII**

Standardele emise dar care nu sunt inca in vigoare pana data emiterii situatiilor financiare ale Societatii sunt prezentate in cele ce urmeaza. Societatea nu planuieste sa adopte aceste standarde care nu sunt inca in vigoare.

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: Recunoastere si Evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

#### Clasificarea si masurarea

IFRS 9 contine trei categorii principale de clasificare pentru activele financiare: evaluate la cost amortizat, la valoarea justă prin alte venituri globale („FVOCI”) și la valoarea justă prin profit sau pierdere („FVTPL”).

Activele financiare disponibile pentru vanzare ale Societatii vor fi desemnate ca active financiare la valoarea justă prin Alte venituri financiare in conformitate cu IFRS 9. In acest caz, castigul sau pierderile din valoarea justa nu vor fi reluate prin profit si pierdere in urma derecunoasterii si nu va fi nicio depreciere contabila.

Nu exista alte modificari anticipate privind clasificarea si masurarea rezultate din aplicarea IFRS 9.

#### Deprecierea

Noul model de depreciere necesita recunoasterea unor ajustari de depreciere bazate mai degraba pe pierderile de credit asteptate decat pe pierderile de credit rezultate ca în cazul IAS 39. Activele financiare evaluate la costul amortizat vor face obiectul cerintelor de depreciere din IFRS 9. In general, aplicarea modelului asteptat al pierderilor de credite va conduce la recunoasterea mai devreme a pierderilor din credite si la majorarea cuantumului indemnizatiei pentru pierderi, recunoscuta pentru elementele relevante.

Impactul asupra situatiilor financiare ale Societatii in temeiul noilor cerinte ale IFRS 9 va rezulta din aplicarea probabilitatii de neplata si a pierderii din cauza neplatii la bilanturile societatilor din Grup si la partile afiliate.

In ceea ce priveste sumele de numerar si de echivalente de numerar, datorits faptului ca expunerea Societatii se adreseaza bancilor cu probabilitate foarte scazuta de neplata, nu se va inregistra nicio depreciere, deoarece sumele vor fi nesemnificative.

Societatea va aplica retrospectiv IFRS 9, dar nu va relua perioada comparativa, astfel cum este permis de IFRS 9.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii

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

intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Data fiind natura veniturilor Societatii, nu va fi un efect semnificativ asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari)**

Clarificarile se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectul este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 *Venituri din contractele cu clientii*, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de performanta, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind mandatarul si mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de mandatar sau de mandant, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand o indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad, de asemenea, mijloacele practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata. Aceste clarificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea analizeaza efectul adoptarii IFRS 15. Data fiind natura veniturilor Societatii, nu va fi un efect semnificativ asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Conducerea considera ca acest nou standard nu va avea un efect semnificativ asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Conducerea a apreciat ca aceasta modificare nu va avea niciun efect asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (modificari)**

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor de intrare sau nu in drepturi la data evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare net in cazul obligatiilor de impozitare la sursa, precum si a modificarilor aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactiei cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare in actiuni. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a apreciat ca aceasta modificare nu va avea niciun efect asupra pozitiei financiare consolidate sau a performantei Societatii.

- **IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare (modificare)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica momentul in care o entitate trebuie sa transfere imobile, inclusiv imobile in curs de constructie sau dezvoltare, in sau din cadrul investitiilor imobiliare. Modificarea prevede ca o modificare de utilizare are loc atunci cand imobilul indeplineste sau nu mai indeplineste definitia investitiilor imobiliare si exista dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simpla schimbare a intentiei conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizeaza dovezi cu privire la o modificare de utilizare. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Societatea nu detine investitii imobiliare.

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

- **IFRS 9: Caracteristici de plata anticipata cu compensare negativa (modificare)**  
Modificarea este valabila pentru perioadele anuale de raportare care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date, cu o aplicare anterioara permisa. Modificarea permite activelor financiare cu caracteristici de plata anticipata care permit sau solicita unei parti contractuale sa plateasca sau sa primeasca o despagubire rezonabila pentru încetarea anticipată a contractului (astfel încât, din perspectiva titularului activului, poate exista o "despagubire negativa"), care trebuie evaluata la costul amortizat sau la valoarea justa prin alte venituri globale. Aceste modificari nu au fost încă aprobate de UE. Conducerea a apreciat ca aceasta modificare nu va avea niciun efect asupra pozitiei financiare consolidate sau a performantei Societatii.
- **IAS 28: Investitii pe termen lung in entitatile asociate si asocierile in participatie: (modificari)**  
Modificarile sunt aplicabile perioadelor anuale de raportare care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date, cu o aplicare anterioara permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea, in special a cerintelor de depreciere, a dobanzilor pe termen lung in entitatile asociate si in asocierile in participatie care, in fond, fac parte din "investitia neta" in entitatea asociati sau in asocierea in participatiune ar trebui reglementata de IFRS 9, IAS 28 sau o combinatie a celor doua. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare, inainte de sa aplice IAS 28, la astfel de dobânzi pe termen lung pentru care metoda de capitaluri proprii nu este aplicată. În aplicarea IFRS 9, entitatea nu ia în considerare nicio ajustare a valorii contabile a dobanzilor pe termen lung care rezulta din aplicarea IAS 28. Aceste modificari nu au fost încă aprobate de UE. Aceste modificari nu au niciun efect asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IAS 19: Modificarea, redirectionarea sau decontarea planului (Modificari)**  
Modificarile sunt valabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date, cu o aplicare anterioara permisa. Modificarile solicita entitatilor sa utilizeze ipoteze actuariale actualizate pentru a determina costul serviciilor actuale si dobanda neta pentru restul perioadei anuale de raportare dupa ce au avut loc modificari, reduceri sau decontari ale planului. Modificarile clarifica, de asemenea, modul in care contabilizarea modificarii, reducerii sau decontarii unui plan afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului. Aceste modificari nu au fost inca aprobate de UE. Pentru moment, Societatea nu a efectuat tranzactii in domeniul acestor modificari.
- **INTERPRETAREA IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**  
Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. Daca exista multiple plati sau incasari in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Aceasta interpretare nu are niciun efect asupra situatiilor financiare ale Societatii deoarece Societatea a aplicat deja tratamentul contabil prevazut de aceasta Interpretare.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 in cazul IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati si incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 in cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si pentru IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aplicarea timpurie este permisa in cazul IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca aceste imbunatatiri nu vor avea impact semnificativ asupra pozitiei financiare consolidate sau a performantei Grupului.
  - **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara:** Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.
  - **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau

## 2. BAZELE INTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE ȘI POLITICI CONTABILE (continuare)

intr-o asocieră în participare care este deținută de o entitate care reprezintă o asocieră în participare sau de o altă entitate care se califică, este disponibilă pentru fiecare investiție într-o entitate asociată sau într-o asocieră în participare pentru fiecare investiție în parte, la recunoașterea inițială.

- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudinea față de tratamentele privind impozitul pe venit**  
Interpretarea este valabilă pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date, cu o aplicare anterioară permisă. Interpretarea se referă la contabilizarea impozitului pe profit atunci când tratamentele fiscale implică incertitudine care afectează aplicarea IAS 12. Interpretarea furnizează îndrumări privind examinarea individuală sau împreună a tratamentelor fiscale incerte, examinarea de către autoritățile fiscale, metoda adecvată pentru a reflecta incertitudinea și contabilizarea modificărilor în fapte și împrejurări. Această interpretare nu a fost încă aprobată de UE. Conducerea a apreciat că această interpretare nu va avea efect asupra situației financiare sau performanței Societății.
  - **IFRS 3 Combinari de întreprinderi și IFRS 11 Acorduri comune:** Modificările la IFRS 3 clarifică faptul că, atunci când o entitate dobândește controlul asupra unei întreprinderi care este o operațiune comună, aceasta reevaluează interesele deținute anterior în acea afacere. Modificările aduse IFRS 11 clarifică faptul că, atunci când o entitate dobândește controlul în comun asupra unei întreprinderi care este o operațiune comună, entitatea nu reevaluează interesele deținute anterior în acea afacere.
  - **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificările clarifică faptul că urmarile platilor impozitului pe profit asupra instrumentelor financiare, clasificate ca fiind capitaluri proprii, trebuie să fie recunoscute în funcție de locul în care au fost recunoscute tranzacțiile sau evenimentele anterioare care au generat profituri distribuibile.
  - **IAS 23 Costurile îndatorării:** Modificările clarifică paragraful 14 din standard atunci când un activ cu ciclu lung de producție este disponibil pentru utilizarea sau vânzarea dorită, iar unele dintre împrumuturile specifice aferente acelui activ eligibil rămân restante la acel moment, respectivul împrumut trebuie să fie inclus în fondurile pe care o entitate le împrumută în general.

## 3. RECONCILIERI PRIMA ADOPTARE A IFRS

## Reconcilierea Capitalurilor proprii la data de 1 ianuarie 2016

	Note	GAAP local	Ajustari	IFRS UE 1 ian 2016
<b>ACTIVE</b>				
<b>Active imobilizate</b>				
Active financiare		42.319	-	42.319
Creante din imprumuturi pe termen lung		450.000	-	450.000
Active disponibile pentru vanzare (AFS)	A	12.017	31.356	43.373
<b>Total active imobilizate</b>		<b>504.336</b>	<b>31.356</b>	<b>535.692</b>
<b>Active curente</b>				
Creante comerciale si alte creante		3.028	-	3.028
Creante din imprumuturi pe termen scurt		18.000	-	18.000
Active financiare derivate	B	-	9.255	9.255
Numerar si echivalente de numerar		8.942	-	8.942
<b>Active curente totale</b>		<b>29.970</b>	<b>9.255</b>	<b>39.225</b>
<b>Active totale</b>		<b>534.306</b>	<b>40.611</b>	<b>574.917</b>
<b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social emis si varsat		51	-	51
Prime de emisiune		8.247	-	8.247
Actiuni proprii	C	(17.874)	1.171	(16.703)
Rezerve	A	-	31.356	31.356
Rezultatul reportat	C	73.080	(1.171)	71.909
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>63.504</b>	<b>31.356</b>	<b>94.860</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Obligatiuni-datorii pe termen lung		450.000	-	450.000
<b>Total datorii imobilizate</b>		<b>450.000</b>	<b>-</b>	<b>450.000</b>
<b>Datorii curente</b>				
Datorii comerciale si alte datorii		15.177	-	15.177
Datorii financiare derivate	B	-	9.255	9.255
Obligatiuni-datorii pe termen scurt		5.625	-	5.625
<b>Datorii curente totale</b>		<b>20.802</b>	<b>9.255</b>	<b>30.057</b>
<b>Total datorii</b>		<b>470.802</b>	<b>9.255</b>	<b>480.057</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>534.306</b>	<b>40.611</b>	<b>574.917</b>



**3. RECONCILIERI PRIMA ADOPTARE A IFRS (continuare)**

**Note**

**Nota A:** În conformitate cu IFRS, AFS au fost evaluate la valoarea justă la sfârșitul perioadei, în valoare de EUR 43.373. În conformitate cu GAAP-ul local, AFS au fost recunoscute la cost. Diferența dintre valoarea justă și cost a fost recunoscută în Rezerve. Pentru detalii privind măsurarea valorii juste și AFS, consultați Nota 6.

**Nota B:** Instrumente derivate încorporate în valoare de EUR 9,255 aferente obligațiunii (Obligațiunea din 2013 include mai multe opțiuni de cumpărare, precum și o opțiune de vânzare, pentru care valoarea justă combinată a acestor opțiuni încorporate a fost evaluată prin intermediul modelului complex ajustat în funcție de opțiuni și a fost recunoscut un activ financiar separat). Conform IFRS, Societatea a recunoscut un activ financiar separat. În conformitate cu GAAP-ul local, nu a fost recunoscut niciun activ financiar separat.

Societatea a remis fondurile din Obligațiunile din 2013 către RCS&RDS, în calitate de debitor, printr-un Contract de împrumut din data de 4 noiembrie 2013 ("Proceeds Loan"). Contractul de împrumut (Proceeds Loan) are prevederi similare cu Indenture-ul pentru Obligațiuni din 2013. Prin urmare, am recunoscut o datorie derivată încorporată corespunzătoare în valoare de EUR 9.255 cu privire la Contractul de împrumut (Proceeds Loan). În conformitate cu GAAP-ul local, nu a fost recunoscută nicio datorie financiară separată.

Pentru detalii despre măsurarea valorii juste și derivate încorporate, consultați Nota 20 și Nota 22.

**Nota C:** O reclasificare între Acțiuni proprii și Rezerve a fost făcută conform IFRS.

## 3. RECONCILIERI PRIMA ADOPTARE A IFRS (continuare)

## Reconcilierea Capitalului propriu la data de 31 decembrie 2016

	Note	GAAP local	Ajustari	IFRS – UE 31 dec 2016
<b>ACTIVE</b>				
<b>Active imobilizate</b>				
Active financiare		43.886	-	43.886
Creante din împrumuturi pe termen lung	A	350.000	8.474	358.474
Active disponibile pentru vânzare (AFS)		-	-	-
<b>Total active imobilizate</b>		<b>393.886</b>	<b>8.474</b>	<b>402.360</b>
<b>Active curente</b>				
Creante comerciale și alte creante		10.450	-	10.450
Creante din împrumuturi pe termen scurt		18.000	-	18.000
Active financiare derivate	B	-	13.908	13.908
Numerar și echivalente de numerar		3.634	-	3.634
<b>Active curente totale</b>		<b>32.084</b>	<b>13.908</b>	<b>45.992</b>
<b>Active totale</b>		<b>425.970</b>	<b>22.382</b>	<b>448.352</b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social emis și varsat		51	-	51
Prime de emisiune		8.247	-	8.247
Acțiuni proprii	C	(17.874)	1.171	(16.703)
Rezerve		-	-	-
Rezultatul reportat	C	59.442	(1.171)	58.271
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>49.866</b>	<b>-</b>	<b>49.866</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Obligațiuni-datorii pe termen lung	A	350.000	8.474	358.474
<b>Total datorii imobilizate</b>		<b>350.000</b>	<b>8.474</b>	<b>358.474</b>
<b>Datorii curente</b>				
Datorii comerciale și alte datorii		22.944	-	22.944
Datorii financiare derivate	B	-	13.908	13.908
Obligațiuni-datorii pe termen scurt		3.160	-	3.160
<b>Datorii curente totale</b>		<b>26.104</b>	<b>13.908</b>	<b>40.012</b>
<b>Total datorii</b>		<b>376.104</b>	<b>22.382</b>	<b>398.486</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>425.970</b>	<b>22.382</b>	<b>448.352</b>

**3. RECONCILIERI PRIMA ADOPTARE A IFRS (continuare)****Note**

**Nota A:** Valoarea justă a derivatelor încorporate aferente Obligațiilor din 2016 a fost de asemenea evaluată la data inițială, în octombrie 2016, la valoarea de EUR 8.474. A fost recunoscut drept Creanță din împrumut pe termen lung (din Proceeds Loan) cu o creștere corespunzătoare în datoria aferentă Obligațiilor.

**Nota B:** Derivate încorporate în valoare de EUR 13.908 aferente obligațiunii (Obligațiunea din 2016 include mai multe opțiuni de cumpărare, precum și o opțiune de vânzare, pentru care valoarea justă combinată a acestor opțiuni încorporate a fost evaluată prin intermediul modelului complex ajustat în funcție de opțiuni și a fost recunoscut un activ financiar separat). Conform IFRS, Societatea a recunoscut un activ financiar separat. În conformitate cu GAAP-ul local, nu a fost recunoscut niciun activ financiar separat. Pentru detalii despre măsurarea valorii juste și derivate încorporate, consultați Nota 20 și Nota 22.

Societatea a remis fondurile din Obligațiile din 2016 către RCS&RDS, în calitate de debitor, printr-un Contract de împrumut (Proceeds Loan) din data de 4 noiembrie 2011, modificat și actualizat în Octombrie 2016. Contract de împrumut (Proceeds Loan) are prevederi similare cu Indenture-ul de Obligații din 2016. Prin urmare, am recunoscut o datorie derivate încorporate corespunzătoare conform Contract de împrumut (Proceeds Loan). În conformitate cu GAAP-ul local, nu a fost recunoscut nicio datorie financiară separată.

Pentru detalii despre măsurarea valorii juste și derivate încorporate, consultați Nota 20 și Nota 22.

**Nota C:** O reclasificare între Acțiuni proprii și Rezerve a fost făcută conform IFRS.

**Reconcilierea cu privire la Rezultatul global total pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2017**

	Note	GAAP local	Ajustari	IFRS EU 31 dec 2016
Venituri din dobânzi		34.951	-	34.951
Venituri din dividend		8.544	-	8.544
Cheltuieli de exploatare		-	-	-
Alte cheltuieli		(713)	-	(713)
<b>Profit din exploatare</b>		<b>42.782</b>	-	<b>42.782</b>
Venituri financiare	A;B	-	58.322	58.322
Cheltuieli financiare	B	(31.632)	(24.600)	(56.232)
<b>Costuri nete de finanțare</b>		<b>(31.632)</b>	<b>33.722</b>	<b>2.090</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>11.171</b>	<b>33.722</b>	<b>44.873</b>
Impozitul pe profit		(964)	-	(964)
<b>Profit net pentru perioada</b>		<b>10.186</b>	-	<b>43.908</b>
<b>Alte elemente ale Rezultatului Global</b>				
<i>Elemente care sunt sau pot fi reclassificate în cadrul segmentului Profitul și Pierderea</i>				
Reclasificarea castigurilor din AFS	A	-	(33.722)	(33.722)
Modificarea valorii juste AFS			2.367	2.367
<b>Alte elemente ale rezultatului global al perioadei, după impozitare</b>		-	<b>(31.355)</b>	<b>(31.355)</b>
<b>Rezultat global total al perioadei</b>		<b>10.186</b>	<b>(31.355)</b>	<b>12.553</b>

**Note**

**Nota A:** Distribuirea dividendelor din 2016 a constat în 10.154 EUR în numerar și 47.392 EUR distribuire în natură, reprezentând toate acțiunile disponibile pentru vânzare în RCSM. La 31 decembrie 2016, activele AFS au fost derecunoscute, iar întregul câștig de valoare justă acumulat în rezerva de valoare justă, în valoare de 33.722 EUR, a fost reclassificat la Profit sau Pierdere (ca Venit financiar) și, prin urmare, a fost reclassificat din Alte elemente ale rezultatului global.

**Nota B:** Când au fost emise Obligațiile din 2016, derivatul încorporat de Obligații din 2013 a fost derecunoscut, iar noul derivat încorporat de Obligații din 2016 a fost recunoscut. Câștigul net al derivatului încorporat de Obligații din 2013 în 2016 a fost de 4.956 EUR, cheltuiala de 14.211 EUR în urma exercitării

**3. RECONCILIERI PRIMA ADOPTARE A IFRS (continuare)**

opțiunii de rascumpărare în Obligațiunea din 2013 și recunoașterea castigului de valoare justă pe derivatul încorporat de Obligațiuni din 2016 în valoare de 5.433 EUR după luarea în considerare a valorii juste a activului derivat încorporate inițial în valoare de 8.474 EUR. Întrucât Contractul de împrumut (Proceeds Loan) are prevederi similare cu Indenture-ul de Obligațiuni, o înregistrare corespunzătoare a fost recunoscută drept cheltuieli/venituri.

**4. ACTIVE FINANCIARE**

Miscările în investițiile în subsidiare sunt prezentate mai jos:

	<b>Investiții în subsidiare</b>
<b>Sold initial la 1 ianuarie 2016</b>	<b>42.319</b>
Aport	1.567
<b>Sold final la 31 decembrie 2016</b>	<b>43.886</b>
Aport	4.210
Iesiri	(2.205)
Plan pe baza de acțiuni	101
<b>Sold final la 31 decembrie 2017</b>	<b>45.992</b>

*Investiții în societățile din grup**Investițiile Societății în societățile din grup se compun din:*

<b>Denumire</b>	<b>Sediul social</b>	<b>Cota de participare la 31 dec 2017</b>	<b>Cota de participare la 31 dec 2016</b>	<b>Cota de participare la 1 ian 2016</b>	<b>Achiziții la cost</b>
RCS&RDS S.A.	București, România	93,58%	96,13%	87,65%	45.874.841
Lexin Hvar B.V.	Amsterdam, Olanda	95,00%	95,00%	95,00%	15.550
<b>Total</b>					<b>45.890.391</b>

**5. CREANȚE DIN IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG**

	<b>Sume datorate de la societățile din grup</b>
<b>Sold initial la 1 ianuarie 2016</b>	<b>450.000</b>
Rambursări	(100.000)
Valoarea justă inițială a instrumentelor derivate	8.474
<b>Sold final la 31 decembrie 2016</b>	<b>358.474</b>
Modificări	-
<b>Sold final la 31 decembrie 2017</b>	<b>358.474</b>

Conform Contractului de împrumut (Proceed Loan Agreement) încheiat între RCS & RDS S.A. și Societate în data de 4 noiembrie 2013, în valoare de 450.000.000 EUR, împrumutul era scadent la 17.10.2020. Împrumutul are o dobândă de 8,062% pe an. În octombrie 2016, RCS & RDS S.A. a încheiat cu Societatea un contract de împrumut modificat și revizuit în valoare de 350.000.000 EUR, care are o dobândă de 5,562% pe an. Împrumutul este scadent în septembrie 2023.

Valoarea justă a derivatelor incorporate aferente Obligațiilor din 2016 a fost de asemenea evaluată inițial, la data de început, în octombrie 2016, la valoarea de 8.474 EUR. A fost recunoscută drept creanță din împrumuturi pe termen lung (din Proceeds Loan) cu o creștere corespunzătoare în datoria aferentă Obligațiilor.

**6. ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE (AFS)**

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	1 ianuarie 2016
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	-	<b>43.373</b>	<b>11.167</b>
Aport	45.813	1.653	850
Ajustare valorii juste – alte elemente ale rezultatului global	(3.667)	2.367	31.356
Distribuirea non-numerar a dividendelor (Nota 12)	-	(47.392)	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>42.146</b>	-	<b>43.373</b>

Activele disponibile pentru vanzare mentionate mai sus consta in actiuni in RCS Management S.A. La 31 decembrie 2017 cota de participare a Digi in RCSM este de 9,0% (la 31 decembrie 2016 era zero; la 1 ianuarie 2016 era de 9,17%).

In anul 2016, distribuirea dividendelor a constat in 10.154 EUR in numerar si 47.392 EUR distribuire in natura, reprezentand toate actiunile disponibile pentru vanzare in RCSM. La 31 decembrie 2016, activele AFS au fost derecunoscute, iar intregul castig de valoare justa acumulat in rezerva de valoare justa, in valoare de 33.722 EUR, a fost reclasificat in Profit sau Pierdere (ca Venit financiar) si, prin urmare, a fost reclasificat din OCI.

In martie 2017, au fost incheiate contracte de schimb de actiuni intre Societate si mai multi actionari minoritari, prin care actionarii minoritari ai RCSM au schimbat 18.360 actiuni ale RCSM pentru 17.367.832 actiuni in RCS & RSD si 255 actiuni ale Societatii, care au intrat in vigoare in aprilie 2017. Schimburile de actiuni au fost inregistrate astfel:

- Pentru schimbul de actiuni cu RCS & RDS diferenta dintre costul mediu ponderat al actiunilor RCS & RDS schimbate si valoare justa a actiunilor RCSM determinate pe baza pretului actiunilor DIGI la momentul IPO (in mod similar cu evaluarea de la finalul anului, detaliata mai jos) s-a creditat in rezultatul reportat, intrucat aceasta a fost in substanta o tranzactie cu actionarii (fiind o tranzactie cu actionarii societatii mama, RCSM).
- Pentru schimbul cu actiuni proprii diferenta dintre costul mediu ponderat al actiunilor proprii si valoarea justa a actiunilor RCSM determinate pe baza pretului actiunilor DIGI la IPO (in mod similar cu evaluarea de la finalul anului, detaliata mai jos) s-a creditat in prime de emisiune.

Fiind o tranzactie de tip swap intre actiunile RCS & RDS si RCSM, baza de evaluare aleasa a fost costul actiunilor schimbate ale RCS & RDS, aceasta fiind cea mai reprezentativa si obiectiva masura a valorii juste. Deoarece valoarea justa nu a fost imediat disponibila, Societatea a ales sa recunoască investitiile la cost in situatiile financiare individuale.

Pana la sfarsitul lui 2016 valoarea de piata a actiunilor a fost determinata pe baza metodei fluxurilor de numerar actualizate si pe baza comparatiilor cu valorii companiilor/activelor nete ale altor entitati din industria telecom. Principalele elemente utilizate in calculul fluxurilor de numerar actualizate sunt veniturile grupului, EBITDA, rata de actualizate (WACC), rata de crestere terminala.

In 2017 actiunile (clasa B) companiei DIGI au fost listate la Bursa de Valori Bucuresti. De aceea evaluarea la valoarea justa la final de an s-a realizat pe baza pretului actiunilor Companiei la data evaluarii, ajustate pentru impactul altor active si datorii ale RCSM, avand in vedere ca principalul activ al RCSM este detinerea majoritatii actiunilor Companiei. Evaluarea valorii juste tine cont de detinerile dintre Grup si RCSM.

Scaderea in valoarea actiunilor AFS din timpul anului 2017, asa cum este raportata in Alte elemente ale rezultatului global, nu este considerata a fi o ajustare de depreciere.



**7. CREANTE**

	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>1 ianuarie 2016</b>
Creante de la Partile afiliate	-	1	1
Sume datorate de la societatile din grup	10.478	10.442	3.028
Cheltuieli platite în avans	269	7	-
<b>Total</b>	<b>10.747</b>	<b>10.450</b>	<b>3.028</b>

Toate creantele sunt scadente în mai puțin de un an. Valoarea justă a creanțelor aproximează valoarea contabilă. Sumele datorate de societățile din grup reprezintă, în principal, dividende de primit.

**8. CREANTE DIN IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT**

*Sume datorate de la societatile din grup*

<b>Nume</b>	<b>CCY</b>	<b>31decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>1 ianuarie 2016</b>
Imprumut RCS&RDS	EUR	4.804	18.000	18.000
<b>Total</b>		<b>4.804</b>	<b>18.000</b>	<b>18.000</b>

Potrivit Contractului de imprumut pentru suma de 18.000 EUR dintre Societate și RCS & RDS S.A., încheiat la 24 decembrie 2014, data de rambursare a imprumutului a fost inițial la 23 decembrie 2015. Scadenta imprumutului a fost ulterior prelungită. Imprumutul a fost rambursat în 2017. Imprumutul a avut o dobândă de 8,00% p.a.

La data de 19 mai 2017, Societatea a acordat un imprumut către RCS & RDS S.A în valoare de 6.500 RON, cu scadenta la 18 mai 2018. Imprumutul a avut o dobândă de 6% p.a. Imprumutul a fost rambursat în 2017.

La data de 15 decembrie 2017, Societatea a acordat un imprumut către RCS & RDS S.A în valoare de 10.000 EUR cu scadenta într-un an. Imprumutul are o dobândă de 5,5% p.a. În data de 15 decembrie 2017, RCS & RDS a tras suma de 4.866 EUR în imprumut. Restul imprumutului disponibil nu a fost utilizat încă. Până la finalul anului, RCS & RDS a replatit 62 EUR.

## 9. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

Sume datorate din societatile din Grup	Obiect	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	1 ianuarie 2016
RCS & RDS	Proceeds Loan	358.474	358.474	450.000
RCS & RDS	Cheltuieli de emitere pentru Obligatiuni	-	4.349	1.376
RCS & RDS	Dividend de primit	10.061	2.658	-
RCS & RDS	Dobanda de primit din imprumuturi	22	3.356	1.574
RCS & RDS	Imprumut pe termen scurt	4.804	18.000	18.000
RCS & RDS	Obligatiuni WHT	317	-	-
Lexin Hvar B.V.	Dobanda de primit	78	78	78
<b>Total</b>		<b>373.756</b>	<b>386.916</b>	<b>471.028</b>

Datorii catre societatile din grup	Obiect	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	1 ianuarie 2016
RCS & RDS	Dobanda platita in avans	(757)	(1.261)	(3.023)
RCS & RDS	Altele	(927)	(884)	(641)
<b>Total</b>		<b>(1.685)</b>	<b>(2.145)</b>	<b>(3.665)</b>

Datorii catre partile afiliate	Obiect	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	1 ianuarie 2016
RCS Management S.A.	Dividende	-	(5.711)	(5.628)
Zoltan Teszari	Dividende si actiuni	-	(647)	(565)
Altele	Dividende si actiuni	(3)	(9.949)	(3.656)
<b>Total</b>		<b>(3)</b>	<b>(16.308)</b>	<b>(9.849)</b>

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

Tranzactii cu societatile din grup	Obiect	2017	2016
<b>Venituri</b>			
RCS & RDS	Dividend	10.340	8.544
RCS & RDS	Dobanda	20.284	34.951
RCS & RDS	Costuri recuperate	2.356	-
RCS & RDS	Costuri refacturate	<b>32.979</b>	<b>43.495</b>

Tranzactii cu societatile din grup	Obiect	2017	2016
<b>Cheltuieli</b>			
RCS & RDS	Costuri refacturate privind Obligatiuni	485	-
<b>Total</b>		<b>485</b>	<b>-</b>

In 2016, costurile legate de emiterea Obligatiunilor din 2016 (in valoare de 26.600 EUR), au fost transferate catre RCS & RDS si prezentate pe net in situatiile financiare individuale ale Societatii.

Tranzactii cu partile afiliate	Obiect	2017
Actionarii vanzatori in cadrul ofertei initiale de vanzare de actiuni (IPO)	IPO	2.353
Celest Ltd.	Dobanda	32
Carpathian Cable Investment S.A.R.L.	Dobanda	142
<b>Total</b>		<b>2.527</b>

Tranzactiile cu partile afiliate au fost nesemnificative in anul 2016.

**10. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE DERIVATE**

La 31 ianuarie 2017, Societatea detinea active financiare derivate astfel:

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016		1 ianuarie 2016	
	Valoare justa	Notional	Valoare justa	Notional	Valoare justa	Notional
Active/datorii financiare derivate incorporate	33.264	n/a	13.908	n/a	9.255	n/a

Activele derivate incorporate în valoare de 33.264 EUR corespunzătoare Obligațiilor (31 decembrie 2016: 13.908 EUR; 1 ianuarie 2016: 9.255 EUR). Atât obligațiile din 2016, cât și Obligațiile din 2013 includ mai multe opțiuni de cumpărare, precum și o opțiune de vânzare, pentru care valoarea justă combinată a acestor opțiuni incorporate a fost evaluată prin intermediul modelului complex ajustat în funcție de opțiuni și a fost recunoscut un activ derivat incorporat, separat.

Aceleși prezentări se aplică și datoriei derivate incorporate care rezultă din contractul de Proceeds Loan cu RCS & RDS care cuprinde cerințe similare cu Obligațiile, precum este descris mai sus.

**11. NUMERAR SI ECHIVALENTELE DE NUMERAR**

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	1 ianuarie 2016
Cont curent ING (EUR)	2	3.634	8.942
Cont curent ING (RON)	27	-	-
Cont curent ING (USD)	1	-	-
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>3.634</b>	<b>8.942</b>

**12. CAPITALURILE PROPRII****12.1 Capitalul social**

Capitalul social autorizat al Societatii a fost de 250.000 EUR si a constat in 250.000 actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 1 EUR fiecare, la 1 ianuarie 2016 si la 31 decembrie 2016.

La 1 ianuarie 2016 si 31 decembrie 2016, au fost emise si platite integral 50.594 de actiuni.

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>1 ianuarie 2016</b>
Actiuni ordinare – emise si platite (Nr.)	50.594	50.594
Actiuni ordinare – neemise (Nr.)	199.406	199.406
Valoare nominala	1 EUR pe actiune	1 EUR pe actiune
Valoare capital social (mii EUR)	51	51

<b>Nume actionar</b>	<b>31 decembrie 2016</b>		<b>1 ianuarie 2016</b>	
	<b>Nr. de actiuni</b>	<b>%</b>	<b>Nr. de actiuni</b>	<b>%</b>
RCSM	29.277	57,87%	29.277	57,87%
Teszari Zoltan	2.326	4,60%	2.326	4,60%
Carpathian Cable Investment Ltd	9.953	19,67%	9.953	19,67%
Celest Limited (Cyprus)	2.694	5,32%	2.694	5,32%
DIGI – actiuni proprii	4.135	8,17%	4.135	8,17%
Altele	2.209	4,38%	2.209	4,38%
<b>Total</b>	<b>50.594</b>	<b>100,00%</b>	<b>50.594</b>	<b>100,00%</b>

In februarie 2017, adunarea generala a actionarilor Societatii a hotarat in unanimitate urmatoarele:

- sa modifice actul constitutiv in temeiul caruia vor fi create, printre altele, doua categorii de actiuni: actiuni de Clasa A cu o valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare si pentru fiecare actiune de Clasa A pot fi exprimate 10 (zece) voturi si actiuni de Clasa B cu o valoare nominala de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare si pentru fiecare actiune Clasa B poate fi exprimat 1 (unu) vot;

- o conversie si o divizare a fiecarei actiuni ordinare emise in mod current in Societate, cu o valoare nominala de 1 EUR (un euro) in 10 (zece) actiuni de Clasa A, cu o valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare;

- anulara actiunilor detinute de Societate in capitalul propriu; si

- majorarea capitalului social prin emiterea a pana la 100 milioane de actiuni Clasa A proportional cu contributiile, in functie de disponibilitatea rezervelor.

Aceste hotarari au intrat in vigoare la 11 aprilie 2017.

In aprilie 2017, Consiliul de administratie al DIGI a fost autorizat sa emita un numar de 99.494.060 actiuni Clasa A la o valoare nominala totala de 9.949.406 EUR prin incorporarea primelor de emisiune si a rezervelor (emiterea de obligatiuni, in temeiul hotararilor actionarilor din februarie 2017).

Prin urmare, la 31 decembrie 2017, capitalul autorizat al Societatii se ridica la 11.000.000 EUR. Capitalul autorizat este impartit in actiuni dupa cum urmeaza:

(A) 100.000.000 (una suta de milioane) actiuni Clasa A, cu o valoare nominala de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare; si

(B) 100.000.000 (una suta milioane) actiuni Clasa B, cu o valoare nominala de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare.

La 31 decembrie 2017, capitalul emis si varsat este in valoare de 6.918.043 EUR, impartit in 100.000.000 actiuni.

**12. CAPITALURILE PROPRII (continuare)**

(din care: (i) 65.756.028 actiuni Clasa A cu o valoare nominala de 0.10 EUR (zece eurocenti) fiecare si (ii) 34.243.972 actiuni Clasa B, cu o valoare nominala de 0.01 EUR (un eurocent) fiecare.

Actiunile Clasa B sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti ("BVB") incepand cu data de 16 mai 2017.

	<b>31 decembrie 2017</b>
<b>Actiuni Clasa A:</b>	
Actiuni ordinare – emise si platite (Nr.)	65.756.028
Actiuni ordinare – neemise (Nr.)	34.243.972
Valoare nominala	0,10 EUR pe actiune
<b>Actiuni Calsa B:</b>	
Actiuni ordinare – emise si platite (Nr.)	34.243.972
Actiuni ordinare – neemise (Nr.)	65.756.028
Valoare nominala	0,01 EUR pe actiune
Valoare capital social (mii EUR)	6.918.043

Drepturile aferente actiunilor clasa B vor fi aceleasi in toate aspectele cu exceptia drepturilor de vot comparativ cu actiunile ordinare clasa A.

La 31 decembrie 2017, actionarii DIGI sunt urmatoarii:

	<b>31 decembrie 2017</b>	
<b>Nume actionar</b>	<b>Nr. de actiuni</b>	<b>%</b>
<b>Actiuni de Clasa A:</b>		
RCS Management S.A.	57.866.545	57,87%
Teszari Zoltan	2.280.122	2,28%
DIGI – actiuni proprii	5.609.361	5,61%
<b>Total Actiuni de Clasa A</b>	<b>65.756.028</b>	
<b>Actiuni de Clasa B:</b>		
Actiuni listate la BVB	33.246.818	33,25%
DIGI – actiuni proprii	997.154	1,00%
<b>Total Actiuni de Clasa B</b>	<b>34.243.972</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>100.000.000</b>	

Beneficiarul final al Grupului este dl. Zoltan Teszari. Dl. Zoltan Teszari is actionarul majoritar al Grupului, fiind actionar majoritar al RCSM (societatea-mama majoritara a DIGI) si actionar minoritar al DIGI si RCS&RDS.

In martie 2017 a fost incheiat un contract de schimb de actiuni (share swap agreement) intre dl. Teszari si Societate, prin care dl. Teszari a schimbat un numar de 7.500.000 actiuni ale RCS&RDS in 1.042 actiuni ale Societatii.

Fiind o tranzactie de tip swap intre actiunile RCS & RDS si ale Societatii, baza de evaluare aleasa a fost costul actiunilor proprii schimbate, aceasta fiind cea mai reprezentativa si obiectiva masura a valorii juste. Prin urmare, Societatea a recunoscut investitiile la cost in situatiile financiare individuale.

**12.2 Dividende**

In decembrie 2015, un dividend brut in valoare de 3.500 EUR a fost distribuit din rezultatul reportat statutar al CCS al anului 2014 (2013). Suma aferenta dividendului pe actiune pentru anul 2015 a fost de 0,069 EUR.

**12. CAPITALURILE PROPRII (continuare)**

În anul 2016, un dividend brut în valoare de 57.546 EUR a fost distribuit din rezultatul reportat statutar al anului 2016 (2015).

La data de 27 decembrie 2016, adunarea generală a acționarilor DIGI a aprobat distribuirea dividendelor în numerar în valoare de 300 EUR/acțiune pentru acționari; RSCSM a exercitat opțiunea de a primi în locul dividendelor în numerar toate acțiunile RSCSM deținute de DIGI la data respectivă (20.400 acțiuni).

Distribuirile din anul 2016 au constat din distribuirea în numerar în valoare de 10.154 EUR și distribuirea în natură în valoare de 47.392 EUR reprezentând toate acțiunile disponibile pentru vânzare în RSCSM. Valoarea corespunzătoare a dividendului pe acțiune pentru anul 2016 a fost de 1.766,32 EUR/acțiune pentru RSCSM și respectiv 407,62 EUR/acțiune pentru ceilalți acționari; valoarea dividendului pe acțiune pentru anul 2015 a fost de 75,34 EUR/acțiune.

În Aprilie 2017 Compania a declarat dividende de 6 milioane EUR pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2016, care au fost plătite la începutul lui Mai 2017; valoarea dividendului pe acțiune a fost de 0,063 EUR/acțiune.

**12.3 Natura și scopul rezervelor***Acțiuni proprii*

Conține costul acțiunilor proprii.

*Rezerve*

Rezervele pentru valoarea justă cuprind modificarea netă cumulată a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare până când activele sunt derecunoscute sau depreciate. Rezerva pentru valoare justă sunt considerate Rezerve legale.

*Rezultatul reportat*

Conține rezultatul reportat cumulată din perioadele anterioare.

**12.4 Reconciliere Capitaluri proprii**

31-Dec-17	Capital social	Prime de capital	Acțiuni proprii	Rezultat reportat	Rezerve din valoarea justă	Rezerva din diferențe de conversie	Rezerva din reevaluare	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie împotriva riscurilor	Total capitaluri proprii
<b>Situații financiare individuale</b>	<b>6.918</b>	<b>3.406</b>	<b>(13.922)</b>	<b>102.967</b>	<b>(3.667)</b>	-	-	-	<b>95.702</b>
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	49.765	-	-	-	-	49.765
Rezultatul reportat al altor subsidiare din Grup	-	-	-	(2.830)	-	-	-	-	(2.830)
Transfer rezerve din reevaluare	-	-	-	6.765	-	-	(6.765)	-	-
Rezerve existente numai în situațiile financiare consolidate	-	-	-	-	-	(29.957)	41.885	(248)	11.680
Impact politicilor contabile diferite cost vs punerea în echivalență pentru subsidiare	-	-	-	(17.798)	-	-	-	-	(17.798)
<b>Situații financiare consolidate</b>	<b>6.918</b>	<b>3.406</b>	<b>(13.922)</b>	<b>138.869</b>	<b>(3.667)</b>	<b>(29.957)</b>	<b>35.120</b>	<b>(248)</b>	<b>136.519</b>



## 12. CAPITALURILE PROPRII (continuare)

31-Dec-16	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezultat reportat	Rezerve din valoare a justa	Rezerva din diferente de conversie	Rezerva din reevaluare	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Total capitaluri proprii
<b>Situatii financiare individuale</b>	<b>51</b>	<b>8.247</b>	<b>(16.703)</b>	<b>58.271</b>	-	-	-	-	<b>49.866</b>
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	(31.122)	-	-	-	-	(31.122)
Rezultatul reportat al altor subsidiare din Grup	-	-	-	(1.516)	-	-	-	-	(1.516)
Rezerve existente numai in situatiile financiare consolidate	-	-	-	-	-	(30.181)	52.284	(3.719)	<b>18.384</b>
Transfer rezerve din reevaluare	-	-	-	9.288	-	-	(9.288)	-	-
Impact politicilor contabile diferite cost vs punerea in echivalenta pentru subsidiare	-	-	-	5.553	-	-	-	-	<b>5.553</b>
<b>Situatii financiare consolidate</b>	<b>51</b>	<b>8.247</b>	<b>(16.703)</b>	<b>40.474</b>	-	<b>(30.181)</b>	<b>42.996</b>	<b>(3.719)</b>	<b>41.165</b>
<b>1-Dec-16</b>									
	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezultat reportat	Rezerve din valoare a justa	Rezerva din diferente de conversie	Rezerva din reevaluare	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Total capitaluri proprii
<b>Situatii financiare individuale</b>	<b>51</b>	<b>8.247</b>	<b>(16.703)</b>	<b>71.909</b>	<b>31.355</b>	-	-	-	<b>94.860</b>
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	1.308	-	-	-	-	<b>1.308</b>
Rezultatul reportat al altor subsidiare din Grup	-	-	-	(3.698)	-	-	-	-	<b>(3.698)</b>
Rezerve existente numai in situatiile financiare consolidate	-	-	-	-	-	(31.726)	46.775	(4.346)	<b>10.703</b>
Transfer rezerve din reevaluare	-	-	-	10.461	-	-	(10.461)	-	-
Plati pe baza de actiuni	-	-	-	1.968	-	-	-	-	<b>1.968</b>
Impact politicilor contabile diferite cost vs punerea in echivalenta pentru subsidiare	-	-	-	(4.487)	-	-	-	-	<b>(4.487)</b>
<b>Situatii financiare consolidate</b>	<b>51</b>	<b>8.247</b>	<b>(16.703)</b>	<b>77.462</b>	<b>31.355</b>	<b>(31.726)</b>	<b>36.314</b>	<b>(4.346)</b>	<b>100.654</b>

**12. CAPITALURILE PROPRII (continuare)****12.5 Reconciliere rezultat net**

	2017	2016
<b>Rezultat net situatii financiare individuale</b>	<b>8.503</b>	<b>43.908</b>
Castig din instrumente derivate	19.924	4.653
Impozit amanat-subsidiare	(10.288)	(5.822)
Impozit pe profit-subsidiare	(8.064)	(6.392)
Costuri financiare & costuri de indatorare in legatura cu refinantarea din 2016	-	(31.694)
Rezultatul net al subsidiarelor	51.956	7.130
<b>Rezultat net situatii financiare consolidate</b>	<b>62.031</b>	<b>11.783</b>

**13. OBLIGATIUNI-DATORII PE TERMEN LUNG SI SCURT**

Portiunea pe termen lung	Rata dobanda nominala	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	1 ianuarie 2016
Obligatiuni din 2013	(i) 7,5% p.a.	-	-	450.000
Obligatiuni din 2016	(ii) 5% p.a.	358.474 <sup>1</sup>	358.474 <sup>1</sup>	-
<b>Total portiune pe termen lung</b>		<b>358.474</b>	<b>358.474</b>	<b>450.000</b>

<sup>1</sup> Aceasta suma include valoarea justa initiala a Obligatiunilor 2016 in valoare de 8.474 EUR.

**Obligatiuni 2013 (Senior Secured Notes)**

La data de 4 noiembrie 2013, Societatea a emis Obligatiunile 2013, in suma principala totala de 450,0 milioane EUR, cu dobanda de 7,50%, scadente la 1 noiembrie 2020 ("Obligatiuni 2013"). Obligatiunile 2013 au fost garantate de (i) in mod semnificativ toate bunurile mobile ale RCS & RDS S.A., inclusiv banii din conturile bancare, creantele, drepturile de proprietate intelectuala, retelele, echipamentele, stocurile, asigurarile si incasarile aferente oricareia dintre cele de mai sus, (ii) anumite actiuni ale filialelor semnificative ale Societatii si actiunile proprii, in fiecare caz pe care le detine Societatea si (iii) anumite active ale Societatii, inclusiv actiunile pe care le detine in RCS & RDS SA, anumite conturi bancare si creante in cadrul Contractului de Imprumut (Proceeds Loan)(denumite impreuna "Garantia"(Collateral). Garantia este comuna pentru mai multe facilitati RCS & RDS SA. Pentru detalii, consultati mai jos.

Contractul de Imprumut (Proceeds Loan) este imprumul acordat de catre Societate subsidiarei sale, RCS & RDS S.A., la data de 4 noiembrie 2013, in valoare de 450 milioane EUR.

**Obligatiuni 2016 (Senior Secured Notes)**

La data de 26 octombrie 2016, Societatea a emis Obligatiunile 2016 in valoare de 350,0 milioane EUR, scadente in 2023. Obligatiunile 2016 au fost garantate (i) sub rezerva anumitor excluderi, de toate activele mobile prezente si viitoare ale RCS & RDS, inclusiv banii din conturile bancare, creantele comerciale, creante ale entitatilor din cadrul grupului, creantele de asigurare, stocurile, bunurile mobile corporale (inclusiv retele, utilaje, echipamente, vehicule, mobila si alte active similare), drepturi de proprietate intelectuala, asigurari si incasari referitoare la oricare dintre cele de mai sus, (ii) toate actiunile anumitor filiale semnificative ale RCS & RDS SA detinute de RCS & RDS SA si (iii) anumite active ale Societatii, inclusiv toate actiunile pe care le detine in RCS & RDS SA, anumite conturi bancare si drepturi in cadrul Contractului de Imprumut cu plata anticipata (Proceeds Loan) din data de 3 noiembrie 2013, astfel cum a fost amendat si prelungit de catre Societate, in calitate de creditor, si RCS & RDS SA, in calitate de imprumutat, in baza caruia Societatea a returnat incasarile din vanzarea Obligatiunilor, in suma principala totala de 450,0 milioane EUR, cu dobanda de 7.50%, scadente in 2020, emise de Societate catre RCS & RDS SA la 4 noiembrie 2013 ("Notele 2013"). Garantia este comuna cu facilitati ale RCS & RDS. Pentru detalii, consultati mai jos).

Dobanda se plateste semestrial, in transe, in aprilie si octombrie, in fiecare an.

### **13. OBLIGATIUNI-DATORII PE TERMEN LUNG SI SCURT (continuare)**

Notele 2013 și 2016 includ mai multe opțiuni de rascumpărare, care au fost evaluate ca fiind strans legate de contractul principal.

Costurile care au legătura directă cu Notele 2013 și 2016 sunt refacturate către RCS & RDS S.A.

Pentru detalii privind Facilitățile acordate RCS & RDS SA, consultați Nota 14 din situațiile financiare consolidate anuale ale grupului DIGI, de la 31 decembrie 2017.

Pentru detalii privind Imprumuturile de la societățile din Grup, consultați Nota 9.

#### **Garantia (Collateral)**

##### **(i) Garantia pentru toate facilitățile RCS & RDS și ale DIGI**

Obligațiile Grupului în temeiul Obligațiilor, cât și obligațiile în temeiul Contractului de facilități senioare (Senior Facilities Agreement), conform Contractului pentru facilități ING și a Contractului de facilități Citi, în baza principului *pari passu* și în conformitate cu Contractul între creditori (Intercreditor Agreement) din data de 4 noiembrie 2013, modificat la 26 octombrie 2016, sunt garantate printr-o garanție de prim rang, în anumite active ale RCS & RDS S.A. și DIGI, astfel:

- a) Anumite Acțiuni din capitalul social deținute de DIGI în RCS & RDS S.A. (altele decât anumite acțiuni din capitalul social al RCS & RDS S.A. care fac obiectul unei opțiuni de cumpărare în favoarea cumpărătorului filialei noastre din Serbia), care la data de 31 decembrie 2017 au reprezentat 93,58 % din capitalul social autorizat al RCS & RDS S.A., conform Registrului Comerțului;
- (b) Toate conturile bancare ale DIGI, inclusiv oricare conturi bancare noi;
- (c) Creanțe în cadrul Contractului de Imprumut (Proceeds Loan) (Imprumutul cu plată anticipată reprezintă imprumutul acordat de către DIGI filialei sale, RCS & RDS S.A., la data de 4 noiembrie 2013, modificat și adus la zi la 26 octombrie 2016, în suma totală principală de 350.000 EUR;
- (d) 100% din părțile sociale ale DIGI T.S. Kft (Ungaria);
- (e) 100% din acțiunile emise ale DIGI Spain Telecom S.L.U.; și
- (f) sub rezerva anumitor excluderi, toate activele mobiliare prezente și viitoare ale RCS & RDS S.A., inclusiv banii din conturile bancare, creanțele comerciale și alte creanțe, creanțe ale entităților din cadrul grupului, stocurile, bunuri mobile corporale (inclusiv rețele, utilaje, echipamente, vehicule, mobilă și alte active similare) imobilizări necorporale, drepturi de proprietate intelectuală, asigurări și încasări aferente oricăreia dintre cele menționate mai sus, astfel cum sunt descrise în Contractul general de ipotecă mobiliară (General Movable Mortgage Agreement) încheiat între RCS & RDS SA și Wilmington Trust (London) Limited.

La 8 August 2017, Obligațiile 2016 cu privire la imprumutul Senior garantat au fost acceptate pentru a fi tranzacționate pe piața principală de valori mobiliare (Main Securities Market) a Bursei de valori din Irlanda (Irish Stock Exchange). În legătură cu această listare, DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (filiala din Ungaria a RCS & RDS S.A., subsidiara Societății) a aderat ca un garant suplimentar în temeiul Acordului de Obligații și Acordul între creditori (Indenture and Intercreditor Agreement) din data de 26 octombrie 2016 corespunzător Obligațiilor, cât și în temeiul Contractului de facilități senioare (Senior Facilities Agreement) din data de 7 octombrie 2016.

**14. REMUNERATIA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

In aprilie 2017, a fost numit un nou Consiliu de Administratie al Societatii.

La data de 14 mai 2017, Adunarea Generala a Actionarilor a adoptat termenii si conditiile pentru planul de plati pe baza de actiuni (stock option) pentru Actiunile Clasa B aplicabile membrilor executivi ai consiliului de administratie al Societatii in anul 2017. Un numar total de 280.000 de actiuni Clasa B au fost acordate ca parte a Planului de plati pe baza de actiuni, pentru anul 2017. Pentru detalii, a se vedea Nota 20.

Remuneratia Administratorilor pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2017 cuprinde:

	2017	2016
Salarii-beneficii pe termen scurt	625	-
Contributii	64	-
<b>Total</b>	<b>689</b>	<b>-</b>

Compensatiile individuale ale membrilor Consiliului de Administratie sunt prezentate mai jos:

Nume	Funcctie	Salariu brut (mii EUR)	Contributii salarii (mii EUR) <sup>1</sup>	2017	
				Salariu brut (mii EUR) pentru alte functiuni in cadrul Grupului	Optiuni pentru actiuni (mii EUR)
SERGHEI BULGAC	Director General (Administrator Executiv)	98	21	95	1.913
VALENTIN POPOVICIU	Administrator Executiv	98	21	71	522
ZOLTAN TESZARI	Presedinte (Administrator Neexecutiv)	98	21	-	-
BOGDAN CIOBOTARU	Administrator Non- executiv independent	82	-	71	-
PIOTR RYMASZEWSKI	Administrator Non- executiv independent	82	-	-	-
SAMBOR RYSZKA	Administrator Non- executiv	82	-	150	-
MARIUS VARZARU CATALIN	Administrator Non- executiv	82	-	354	-
<b>Total</b>		<b>625</b>	<b>64</b>	<b>741</b>	<b>2.435</b>

<sup>1</sup> Conform legislatiei fiscale, s-au aplicat taxe aferente rezidentei fiscale a membrilor Consiliului Societatii.

<sup>2</sup> Valoare la data acordarii.

In 2017, unii membri ai Boardului indeplinesc si alte functiuni/roluri in cadrul companiilor din Grup pentru care sunt remunerate, in principal:

D-I Ryszka este Director General al Digi Ungaria

D-I Varzaru este Director General al Digi Spania

D-I Bulgac si d-I Popoviciu sunt membri in Consiliul de administratie al RCS & RDS S.A.

Pentru detalii privind Planul de plati pe baza de actiuni, consultati Nota 20.

**15. VENITURI**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Venituri din dobanzi	20.284	34.951
Venituri din dividende	10.340	8.544
<b>Total venituri</b>	<b>30.624</b>	<b>43.495</b>

Veniturile din dobanzi includ dobanzile primite din imprumuturile acordate catre RCS & RDS. Pentru detalii, consultati Nota 5 și Nota 8.

In aprilie 2017, RCS & RDS a declarat dividende in valoare de 50 milioane lei (echivalentul a 11 milioane EUR) din profiturile nedistribuite din anii precedenti. Partea de dividend a DIGI primita a fost recunoscuta ca venituri din dividende.

Pe parcursul anului 2017, DIGI a inregistrat 2.603 milioane EUR ca si coturi legate de Bursa (IPO) (prezentate ca Alte cheltuieli), din care 2.353 milioane EUR au fost recuperate de la actionarii vanzatori la Bursa (IPO) (prezentate ca Alte venituri).

**16. CHELTUIELI DE EXPLOATARE**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Salarii si impozite conexe	582	68
Contributii la fondul de pensii	57	-
Plan pe baza de actiuni	1,643	-
Alte cheltuieli	829	645
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>3.111</b>	<b>713</b>

Pentru detalii privind Planul de plati pe baza de actiuni implementat in 2017, consultati Nota 20.

Pe parcursul anului 2017, DIGI a inregistrat 2.603 milioane EUR ca si coturi legate de Bursa (IPO) (prezentate ca Alte cheltuieli), din care 2.353 milioane EUR au fost recuperate de la actionarii vanzatori la Bursa (IPO) (prezentate ca Alte venituri).

**17. COSTURI FINANCIARE NETE**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><i>Venituri financiare</i></b>		
Alte venituri financiare	21.714	58.322
	<b>21.714</b>	<b>58.322</b>
<b><i>Cheltuieli financiare</i></b>		
Cheltuieli privind dobanzile	(17.676)	(31.296)
Alte cheltuieli financiare	(21.800)	(24.885)
	<b>(39.476)</b>	<b>(56.181)</b>
Diferentele de curs valutar (nete)	(294)	(51)
<b>Total costuri financiare nete</b>	<b>(18.056)</b>	<b>2.090</b>

Miscarea valorii juste in valoare de 19.356 EUR in evaluarea activelor derivate la 31 decembrie 2017 a fost recunoscuta ca Alte venituri financiare. Obligatia aferenta derivatului incorporat recunoscut în bilant (conform prevederilor Contractului de Imprumut (Proceeds Loan) a generat o pierdere egala a valorii juste, recunoscuta ca Alte cheltuieli financiare in perioada respectiva.

Pentru detalii privind veniturile si cheltuielile financiare din anul 2016, consultati Nota 3.

**18. IMPOZITUL PE PROFIT**

Pana la 21 aprilie 2017, Societatea era rezident fiscal olandez. In contextul listarii la Bursa (IPO) din 2017, a devenit rezident fiscal in Romania. Incepand cu data de 21 aprilie 2017, Societatea nu mai este rezident fiscal olandez si este considerata ca rezident exclusiv in Romania. Societatea este rezident fiscal roman, avand sediul conducerii efective in Bucuresti, Romania, locul unde se iau toate deciziile strategice si comerciale, si unde se desfasoara administrarea zilnica.

Rata de impozitare legala aplicata in Olanda in anul 2016 si pana la 21 aprilie 2017 a fost de 25%. Rata de impozitare legala aplicata entitatilor din Romania in anul 2017 (dupa 21 aprilie 2017) a fost de 16%.

*Reconcilierea cheltuielilor cu impozitul pe venit*

Reconcilierea cheltuielilor cu impozitul pe venit la rata legală a impozitului pe profit (Olanda pentru 2016 și România pentru 2017) aplicabilă rezultatului net înainte de impozitarea cheltuielilor cu impozitul pe venit la rata efectivă a impozitului pe venit a Societatii pentru exercițiile financiare 2017 și 2016 este următoarea:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Profit net înainte de impozitare</b>	<b>9.207</b>	<b>44.872</b>
La rata de impozitare statutară (16% pentru 2017/25% pentru 2016)	1.487	11.218
Cheltuieli nedeductibile/Venit neimpozabil	(1.477)	(10.254)
Taxa de schimbare rezidentă fiscal din Olanda	449	-
Efectul asupra profitului fiscal al Companiei în Olanda înainte de schimbarea rezidenței fiscal (inclusive rata de impozitare mai mare de 20/25%)	225	-
Taxe din anii precedenți	20	-
<b>Cheltuiala efectivă cu impozitul pe profit</b>	<b>672</b>	<b>964</b>

**19. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE**

Societatea are o expunere la următoarele riscuri datorate utilizării instrumentelor financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piață (inclusiv riscul de schimb valutar și riscul de preț).

Această notă prezintă informații despre expunerea Societatii la fiecare dintre riscurile de mai sus, obiectivele, politicile și procesele de măsurare și gestionare a riscurilor și gestionarea capitalului de către Societate. Alte informații cantitative sunt incluse pe parcursul acestor situații financiare.

Consiliul de administrație are responsabilitatea generală de a stabili și supraveghea cadrul de gestionare a riscurilor Societatii.

Politicile de gestionare a riscurilor sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile cu care se confruntă Societatea, pentru a stabili limite și controale adecvate cu privire la riscuri și pentru a monitoriza riscurile și aderarea la limite. Politicile și sistemele de gestionare a riscurilor sunt revizuite cu regularitate pentru a reflecta modificările condițiilor de piață și activitățile Societatii. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și gestiune, are scopul de a dezvolta un mediu de control disciplinat și constructiv în care toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

*(i) Riscul de credit***Expunerea la riscul de credit**

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară a Grupului dacă un client sau o contraparte a unui instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale.

Expunerea maximă la riscul de credit la data de raportare a fost:



## 19. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	1 ianuarie 2016
Creante comerciale și alte creante	7	10.747	10.450	3.028
Creante din împrumuturi pe termen scurt	8	4.804	18.000	18.000
Active financiare derivate	10	33.264	13.908	9.255
Numerar și echivalente de numerar	11	31	3.634	8.942
Creante din împrumuturi pe termen lung	5	358.474	358.474	450.000
<b>Total</b>		<b>407.320</b>	<b>404.466</b>	<b>489.225</b>

Valoarea contabilă a activelor financiare, netă de indemnizațiile de depreciere înregistrate, reprezintă suma maximă expusă riscului de credit.

Expunerea maximă la riscul de credit pentru numerar și echivalente de numerar la data raportării de către contraparte a fost:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	1 ianuarie 2016
ING Bank	31	3.634	8.942
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>3.634</b>	<b>8.942</b>

Numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate în instituții financiare care sunt considerate, la momentul depunerii, să aibă un risc minim de neplata.

Riscul de credit pe numerar și echivalente de numerar este foarte mic, deoarece numerarul și echivalentele de numerar sunt deținute de o bancă cu reputație, având rating de cel puțin A-2 într-o țară cu rating "BBB-".

**Pierderile din depreciere**

Vechimea creanțelor comerciale și a altor creanțe și a altor active la data raportării a fost:

	Brut	Depreciere	Net	Brut	Depreciere	Net	Brut	Depreciere	Net
	31-dec-17			31-dec-16			1-ian-16		
<b>1. Nici restante, nici depreciate</b>	10.478	-	10.478	10.442	-	10.442	3.028	-	3.028
<b>2. Restante, dar nu depreciate</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Depreciate</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10.478</b>	<b>-</b>	<b>10.478</b>	<b>10.442</b>	<b>-</b>	<b>10.442</b>	<b>3.028</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Majoritatea creanțelor clasificate ca nici restante sau nici depreciate se referă la abonații rezidențiali.

**(b) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor legate de datoriile sale financiare, care sunt decontate prin livrarea de numerar sau un alt activ financiar. Abordarea Societății privind administrarea lichidităților este de a se asigura, pe cât posibil, ca va avea întotdeauna suficiente lichidități pentru a-și acoperi datoriile atunci când devin scadente, atât în condiții normale, cât și în condiții tensionate, fără a suferi pierderi inacceptabile sau a risca să dauneze reputației sale.

Obiectivul Societății este de a menține un echilibru între continuitatea finanțării și flexibilitate prin utilizarea descoperirilor de conturi bancare, a creditelor bancare, a împrumuturilor între societăți. Conducerea monitorizează lunar previziunile privind ieșirile și intrările de numerar pentru a determina nevoile de finanțare.

**19. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

Mai jos sunt prezentate scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile dobanzii anticipate și excluderea impactului contractelor de compensare la data de 31 decembrie 2017:

	31 decembrie 2017						
	Valoarea contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	6 luni sau mai puțin	Intre 6 și 12 luni	Intre 1 și 2 ani	Intre 2 și 5 ani	Mai mult de 5 ani
<b>Datorii financiare nederivate</b>							
Obligatiuni	358.474	416.840	8.507	8.896	17.743	381.694	-
Datorii comerciale și alte datorii	4.323	4.323	4.323	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>362.797</b>	<b>421.163</b>	<b>12.830</b>	<b>8.896</b>	<b>17.743</b>	<b>381.694</b>	<b>-</b>

Mai jos sunt prezentate scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile dobanzii anticipate și excluderea impactului contractelor de compensare la data de 31 decembrie 2016:

	31 decembrie 2016						
	Valoarea contabilă	Fluxuri de trezorerie contractuală	6 luni sau mai puțin	Intre 6 și 12 luni	Intre 1 și 2 ani	Intre 2 și 5 ani	Mai mult de 5 ani
<b>Datorii financiare nederivate</b>							
Obligatiuni	358.474	434.632	8.507	9.236	17.743	399.146	-
Datorii comerciale și alte datorii	22.944	22.944	22.944	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>381.418</b>	<b>457.576</b>	<b>31.451</b>	<b>9.236</b>	<b>17.743</b>	<b>399.146</b>	<b>-</b>

Mai jos sunt prezentate scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile dobanzii anticipate și excluderea impactului contractelor de compensare la data de 01 ianuarie 2016:

	1 ianuarie 2016						
	Valoarea contabilă	Fluxuri de trezorerie contractuale	6 luni sau mai puțin	Intre 6 și 12 luni	Intre 1 și 2 ani	Intre 2 și 5 ani	Mai mult de 5 ani
<b>Datorii financiare nederivate</b>							
Obligatiuni	450.000	615.657	11.250	23.063	34.219	547.125	-
Datorii comerciale și alte datorii	15.177	15.177	15.177	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>465.177</b>	<b>630.834</b>	<b>26.427</b>	<b>23.063</b>	<b>34.219</b>	<b>547.125</b>	<b>-</b>

Nu se preconizează ca fluxurile de trezorerie incluse în analiza scadenței să poată apărea cu mult mai devreme sau să aibă sume semnificativ diferite.

La 31 decembrie 2017, Societatea avea datorii curente nete de 7.689 EUR (31 decembrie 2016: 5.980 EUR; 1 ianuarie 2016: 9.167 EUR). Conducerea consideră că Grupul va genera fonduri suficiente pentru acoperirea datoriilor curente din veniturile viitoare.

Politica Societății privind lichiditatea este de a menține suficiente resurse lichide pentru a-și îndeplini obligațiile pe măsura ce acestea devin scadente și pentru a menține optimizat gradul de îndatorare al Societății. Conducerea consideră că nu există riscuri semnificative ca Societatea să întâmpine probleme privind lichiditatea în viitorul apropiat.

**19. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)****(iii) Riscul de piață**

Riscul de piață este riscul ca modificările prețurilor de pe piață, precum ratele de schimb valutar, ratele dobânzilor, prețurile acțiunilor, să afecteze venitul Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este gestionarea și controlul expunerilor la riscul de piață în parametri acceptabili, optimizând profitul.

**Expunerea la riscul valutar**

Societatea este expusă la riscul valutar rezultat din expunerea la diverse valute, în principal în raport cu RON și USD. Riscul de schimb valutar reiese din tranzacțiile comerciale viitoare și din activele și pasivele recunoscute denumite în alte valute decât monedele funcționale ale Societății.

Consiliul de Administrație administrează în mod activ expunerea la moneda RON exclusiv pentru împrumuturi.

Expunerea Societății la riscul valutar a fost după cum urmează (sumele sunt exprimate în mii, în valutele respective):

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016		1 ianuarie 2016	
	USD	RON	USD	RON	USD	RON
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	10,041	-	266	-	1
Numerar și echivalente de numerar	2	6	-	-	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	-	(168)	(5)	(10)	(5)	(10)
<b>Situația brută a expunerii poziției financiare</b>	<b>2</b>	<b>9,879</b>	<b>(5)</b>	<b>256</b>	<b>(5)</b>	<b>(9)</b>

Următoarele cursuri de schimb semnificative sunt aplicate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017:

	2017	2016
<b>Romania</b>		
USD	3,8915	4,3033
EUR	4,6597	4,5411

**Analiza de sensibilitate a valutei**

O apreciere de 10 procente a valutei menționate mai jos față de monedele funcționale ale Societății ar fi redus profitul/crește pierderile înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Această analiză presupune ca toate celelalte variabile, în special ratele dobânzilor, rămân constante.

	Efect asupra profitului înainte de impozitare		
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	1 ianuarie 2016
RON	(212)	(6)	-
USD	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(212)</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>

O depreciere de 10 procente a valutei menționate mai sus față de monedele funcționale ale Societății, la 31 decembrie, ar fi avut un rezultat egal, dar opus, asupra profitului și pierderii, în baza faptului că toate celelalte variabile să rămână constante.

Rezultatul asupra capitalurilor proprii este rezultatul asupra profitului sau pierderii înainte de impozitare, net de impozit (16%) (excluzând rezultatului de conversie în moneda de prezentare).

**Expunerea la riscul ratei dobânzii**

**19. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

Veniturile și fluxurile de numerar din exploatare ale Societății sunt semnificativ independente de modificările ratelor dobânzii de pe piață. Ratele dobânzilor la împrumuturile Societății sunt fixe. Ratele dobânzilor la împrumuturi sunt prezentate în Nota 8 și Nota 13.

*(iv) Valoarea justă*

Societatea evaluează la valoarea justă activele financiare disponibile pentru vânzare și derivatele încorporate.

*Ierarhia valorii juste*

Evaluările la valoarea justă sunt analizate în funcție de nivelul din cadrul ierarhiei valorii juste astfel:

- Nivelul 1: prețurile cotate (neajustate) pe piațe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2: tehnici de evaluare cu toate informațiile semnificative care sunt observabile pentru activ sau pasiv, fie direct (respectiv ca prețuri) sau indirect (respectiv derivate din prețuri).
- Nivelul 3: tehnici de evaluare utilizând informații semnificative care nu sunt observabile sau nu se bazează pe informații de piață observabile (respectiv, informații neobservabile).

Importanța unei informații de evaluare este stabilită în funcție de evaluarea la valoarea justă în întregime.

*Evaluările la valoarea justă efectuate în mod recurent*

Evaluările la valoarea justă efectuate în mod recurent sunt acele evaluări solicitate sau permise de standardele contabile în cadrul situației pozitive financiare de la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Nivelul în ierarhia valorii juste la care sunt clasificate evaluările la valoarea justă a instrumentelor financiare în mod recurent sunt următoarele:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>31 decembrie 2017</b>				
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	42.146	42.146
Derivate încorporate	-	-	33.264	33.264
<b>Total</b>	-	-	<b>75.410</b>	<b>75.410</b>

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>31 decembrie 2016</b>				
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	-	-
Derivate încorporate	-	-	13.908	13.908
<b>Total</b>	-	-	<b>13.908</b>	<b>13.908</b>

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>1 ianuarie 2016</b>				
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	43.373	43.373
Derivate încorporate	-	-	9.255	9.255
<b>Total</b>	-	-	<b>52.628</b>	<b>52.628</b>

Active disponibile pentru vânzare

La 01 ianuarie 2016, activele disponibile pentru vânzare includeau acțiunile în RCSM netranzactionate pe o piață activă. Modelul de evaluare folosit pentru evaluarea la valoarea justă se bazează pe abordarea privind venitul. Fluxurile de numerar au fost proiectate pe baza bugetelor financiare aprobate de conducerea superioară pentru perioade de cinci ani, după care a fost folosită o creștere a veniturilor anuale terminale. Această estimare este realizată în conformitate cu IFRS 13, care poate avea prevederi diferite față de alte standarde de evaluare, inclusiv cele stabilite de ANEVAR.

**19. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

Informatiile neobservabile semnificative folosite in cadrul modelului includ:

- Cota de crestere prevazuta a veniturilor anuale terminale (01 ianuarie 2016: 1,7%).
- Cota de actualizare ajustata pentru riscuri (1 ianuarie 2016: 8,48%).

Modelul de evaluare folosit se bazeaza pe valoarea Capitalului propriu al Grupului, determinata folosind metoda fluxurilor de numerar actualizate (DCF).

Valoarea justa estimata s-ar majora (reduce) daca:

- Cota de crestere a venitului anual terminal ar fi mai ridicata (reduca);
- Cota de actualizare ajustata pentru riscuri ar fi mai reduca (ridicata).

La 31 decembrie 2016 nu mai exista active financiare disponibile pentru vanzare.pentru detalii, consultati Nota 6.

In 2017 actiunile (clasa B) companiei DIGI au fost listate la Bursa de Valori Bucuresti. De aceea evaluarea la valoarea justa la final de an a participatiei RCSM in Digi (si implicit activul net al RCSM si participatia Digi in RCSM) s-a realizat pe baza pretului actiunilor Companiei care se tranzactioneaza pe piata.

*Analiza de senzitivitate pentru active financiare disponibile pentru vanzare*

O modificare a cotei de crestere si/sau a CMPC la data de raportare ar avea urmatorul efect:

	<b>Pret actiune</b>			
	Crestere de 10%	Scadere cu 10%		
<b>31 Decembrie 17</b>				
Active financiare disponibile pentru vanzare	4.180	(4.180)		
	<b>CMPC</b>		<b>Rata de crestere</b>	
	Crestere de 10%	Scadere cu 10%	Crestere cu 0.50%	Scadere de 0.50%
<b>31 Decembrie 16</b>				
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-
	<b>Pret spot</b>		<b>Rata de actualizare</b>	
	Crestere 100 puncte	Scadere 100 puncte	Crestere 50 puncte	Scadere 50 puncte
<b>1 ianuarie 2016</b>				
Active financiare disponibile pentru vanzare	(10.747)	14.484	(3.160)	8.054

Derivate incorporate

Valoarea justa a optiunilor incorporate in obligatiunile emise a fost estimata utilizand modelului complex ajustat in functie de optiuni. Modelul complex ajustat in functie de optiuni compara in principal randamentul pe o obligatiune "plain vanilla" (adica: o obligatiune fara optiuni) cu randamentul unei obligatiuni similare, dar cu optiuni incorporate. Diferenta dintre cele doua randamente reprezinta pretul optiunilor incorporate. Astfel, modelul ofera in mod direct un pret separat pentru intreaga optiune a obligatiunilor. Valoarea justa a fost obtinuta de la o institutie financiara terta. Conducerea a stabilit ca aceste preturi au fost stabilite in conformitate cu cerintele IFRS 13.

Reconcilierea miscarilor in Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste in functie de clasa de instrumente pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 este urmatoarea:

	<b>Active disponibile pentru vanzare (Nota 6)</b>	<b>Derivate incorporate</b>
<b>1 ianuarie 2017</b>	-	<b>13.908</b>
Castiguri recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei	-	19.356
Castiguri recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	(3.667)	-
Achizitii	45.813	-
<b>31 decembrie 2017</b>	<b>42.146</b>	<b>33.264</b>

## 19. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

	Active disponibile pentru vânzare (Nota 6)	Derivate incorporate
<b>1 ianuarie 2016</b>	<b>43.373</b>	<b>9.255</b>
Castiguri recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei	-	5.433*
Achiziții	1.652	8.474*
Plati**	(45.025)	(9.255)
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>-</b>	<b>13.908</b>

\*Efectul net al castigului asupra Obligatiunilor instrumente derivate incorporate din 2013 în 2016, în suma de 4.956 EUR, cheltuiala în suma de 14.211 EUR la exercitarea opțiunii de tip call pentru Obligatiunea din 2013 și recunoasterea castigului din valoarea justa a Obligatiunilor instrumente derivate incorporate din 2016, în valoare de 5.433 EUR după luarea în considerare a valorii juste a activului derivat încorporat inițial în valoare de 8.474 EUR.

\*\*La 31 decembrie 2016 activele financiare disponibile pentru vânzare au fost derecunoscute și întregul casting acumulat din valoare justa înregistrat în rezerva valorii juste în valoare de 33.722 EUR a fost reclasificat în Contul de profit și pierdere și reclasificat corespunzător din Alte elemente ale rezultatului global (33.722 EUR).

**Active și datorii care nu sunt evaluate la valoarea justa dar pentru care este prezentată valoarea justa**

Valoarea justa a împrumuturilor pe termen lung și valorile lor contabile corespunzătoare (excluzând dobânda acumulată la 31 decembrie 2016), precum și ierarhia evaluării la valoarea justa, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2017		Ierarhie
	Valoarea contabilă	Valoarea justa	
<b>Împrumuturi (Nota 13)</b>			
Obligatiuni	350.000	376.199	Nivelul 1
	31 decembrie 2016		Ierarhie
	Valoarea contabilă	Valoarea justa	
<b>Împrumuturi (Nota 13)</b>			
Obligatiuni	350.000	372.164	Nivelul 1
	1 ianuarie 2016		Ierarhie
	Valoarea contabilă	Valoarea justa	
<b>Împrumuturi (Nota 13)</b>			
Obligatiuni	450.000	477.852	Nivelul 1

Valoarea justa a obligațiunilor este calculată în baza pretului de piață, în timp ce valoarea justa a împrumuturilor se bazează pe fluxurile de trezorerie contractuale actualizate folosind o cota de piață ce prevalează la data de raportare.

Instrumentele financiare care nu sunt înregistrate la valoarea justa în cadrul poziției situației financiare includ și creanțele comerciale și alte creanțe, numerarul și echivalentele de numerar, împrumuturile pe termen scurt și creanțele comerciale și alte creanțe.

Se considera că valorile contabile ale acestor instrumente financiare aproximează valorile lor juste, având în vedere trasatura acestora de a fi pe termen scurt (sau valorile contabile recent recunoscute pentru alte datorii pe termen lung) și costurile de tranzacționare reduse ale acestor instrumente.

vii) **Gestionarea capitalului**

Obiectivele Societății când gestionează capitalul sunt de a proteja abilitatea Societății de a-și continua activitatea pentru a oferi castiguri acționarilor și beneficii partilor interesate și de a menține o structură optimă pentru a reduce



**19. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

costul capitalului. Conducerea monitorizează proporția „datoria netă totală față de EBITDA”, care este calculată conform prevederilor Obligațiilor /Senior Notes, la nivelul Grupului. În prezent, proporția este de 2,7 (2016: 2,9), nivel care, după cum se menționează, este monitorizat constant.

**20. PLATA PE BAZA DE ACTIUNI**

În anul 2016 nu a fost aplicat niciun plan de plăți pe baza de acțiuni (nu s-au acordat subvenții și nici alte beneficii).

Pe data de 14 Mai 2017 Adunarea Generală a Acționarilor a adoptat termenii și condițiile aplicabile acordării de acțiuni Clasa B conform planului de stock option aprobat cu privire la membrii executivi ai Consiliului Societății în 2017. Un nr total de 280.000 acțiuni de clasa B a fost alocat pentru stock option planul anului 2017. Opțiunile acordate membrilor executivi ai Consiliului Societății pentru anul 2017 includ criteriile de performanță legate de (i) închiderea cu succes a IPO-ului și admiterea la tranzacționare a acțiunilor; (ii) durata de angajare în Companie; (iii) creștere EBITDA și RGU. La data exercitării, planul se va deconta în acțiuni, fără niciun cost din partea membrilor executivi ai Consiliului Societății.

În Decembrie 2017, Consiliul de Administrație al Societății a aprobat un program de stock option plan prin care un număr de administratori, directori și angajați ai anumitor filiale din România ale Societății pot să-și exercite opțiunea de a primi acțiuni gratuite de clasa B în cadrul Societății, un procent total de până la 1,6% din numărul total de acțiuni emise ale Societății urmând să fie alocat în cadrul acestui program. Termenul începând cu care aceste opțiuni vor putea fi efectiv exercitate (intrarea în drepturi) se va împlini după minimum 1 (un) an de la data acordării. Valoarea justă la data acordării a fost de 2.435 EUR.

Acțiuni acordate angajaților eligibili ca și opțiuni în cadrul planului de plată pe baza de acțiuni în 2017 sunt în număr de 1,5 milioane acțiuni. Un număr total de 2.746 angajați a fost inclus în acest plan. Valoarea justă la data acordării a fost de 12.387 EUR.

Cheltuiala cu opțiunile pe acțiuni aferentă, de 1,541 EUR a fost înregistrată drept cheltuiala în 2017 (2016: zero) în contul de profit și pierdere consolidat și la alte elemente ale rezultatului global, pe elementul-rand Cheltuieli de exploatare, în cadrul salariilor și impozitelor aferente (Nota 17).

**21. ONORARIILE DE AUDIT**

	31-Dec-17		31-Dec-16	
	EY Olanda	Alte EY	EY Olanda	Alte EY
Audit statutar	80	-	30	-
Alte servicii de audit	-	187	-	135
Alte servicii de asigurare	-	275	-	225
Servicii non-audit	-	-	-	11
<b>Total</b>	<b>80</b>	<b>462</b>	<b>30</b>	<b>371</b>

**22. NUMARUL ANGAJATILOR SI COSTURILE CU ANGAJATII**

Numărul mediu de persoane angajate de Societate în perioada încheiată la 31 decembrie 2017 a fost de 3 (31 decembrie 2016: 1; 1 ianuarie 2016: 1).

În aprilie 2017, Societatea și-a schimbat rezidența fiscală și locul de afaceri în România. Prin urmare, poziția din Olanda a devenit redundantă începând cu 1 iunie 2017.

La data de 31 decembrie 2017, Societatea are 5 angajați în România.

Pentru costurile privind angajații, consultați Nota 16.

## **23. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE**

### **(a) Angajamente contractuale**

Societatea este un Garant pentru cateva facilitati de creditare ale RCS & RDS S.A. incheiate cu diferite banci.

Pentru detalii despre Garantie (Collateral) consultati Nota 13.

### **(b) Proceduri legale**

In cursul exercitiului, Societatea a fost implicata intr-o singura procedura in instanta (in calitate de parata). In opinia conducerii, nu exista in prezent proceduri legale sau alte pretentii nesolutionate care ar putea avea un efect semnificativ asupra rezultatului operatiunilor sau a pozitiei financiare a Societatii si pentru care nu au fost constituite provizioane sau prezentate in aceste situatii financiare. In mod specific, pentru litigiul descris mai jos, Societatea nu a recunoscut provizioane, deoarece conducerea a evaluat ca rezultatul acestui litigiu nu va avea un efect semnificativ asupra iesirilor de numerar ale Societatii.

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

Pe data de 2 mai 2017, cativa cetateni americani (William Hawkins, Eric Keller, Kristof Gabor, Justin Panchley, and Thomas Zato) (colectiv denumiti "**Reclamantii**") au depus in fata *United States District Court for the Eastern District of Virginia – Alexandria Division* ("**Instanta SUA**") o cerere de executare a unei hotarari in lipsa ("**Cererea**") care a fost emisa in favoarea Reclamantilor de catre Instanta SUA in Actiunea Civila No. 1:05-cv-1256 (LMB/TRJ) in februarie 2007 ("**Hotararea in Lipsa**") impotriva lui Laszlo Borsy, Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, si DMCC Kommunikacios Rt. (denumita acum i-TV Digitális Távközlési Zrt.) ("**Paratii**"), in solidar si indivizibil. In plus, Cererea urmareste extinderea executarii Hotararii in Lipsa si asupra urmatoarelor entitati care nu au fost parte la judecata initiala si nu sunt mentionate in Hotararea in Lipsa: i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A., si Societatea.

Hotararea in Lipsa a carei executare este urmarita in fata Instantei SUA le-a acordat Reclamantilor aproximativ 1,8 milioane \$ ca daune rezultand din pretinse datorii neonorate care par sa fi fost cauzate de Laszlo Borsy si de o serie de entitati in legatura cu acesta. De asemenea, s-a ordonat sa se distribuie Reclamantilor in total 56,14% din capitalul social al Paratilor Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, and DMCC Kommunikacios Rt. In final, Paratilor Laszlo Borsy, Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, and DMCC Kommunikacios Rt. li s-a interzis sa dispuna sau sa instraineze orice active ale paratilor initiali sau sa se angajeze in orice tranzactii corporative fara consimtamantul Reclamantilor.

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

Timp de mai bine de zece ani de la momentul emiterii Hotararii in Lipsa din 2007, Reclamantii nu au introdus nicio cerere de chemare in judecata impotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societatii. Pe toata aceasta perioada, Reclamantii nu au incercat sa execute Hotararea in Lipsa impotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societatii in Ungaria sau in orice alta jurisdictie straina. De asemenea, nu au incercat sa execute Hotararea in Lipsa impotriva oricareia dintre Parati in jurisdictiile de origine ale Paratilor.

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

## **23. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)**

jurisdicțiile în care operează i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. și Societatea.

Pe data de 8 februarie 2018, Instanța SUA a admis cererea de anulare formulată de Pârâte și a încetat întreg procesul pe motiv de lipsă de competență materială a Instanței SUA. Decizia Instanței SUA a anulat și toate actele procesuale efectuate anterior în cadrul litigiului („**Decizia Instanței SUA**”). Reclamantii au formulat apel împotriva Deciziei Instanței SUA la *the United States Court of Appeals for the Fourth Circuit* (– “**Instanța de Apel**”). Paratii au formulat și un apel incident condițional ce urmează a fi judecat de Instanța de Apel în cazul în care hotărâște să admită apelul Reclamantilor. Instanța de Apel nu a stabilit încă un calendar pentru judecata.

În cazul în care Instanța de Apel va încuviința apelul formulat de Reclamanti, în tot sau în parte, și va respinge, în tot sau în parte, apelul incident formulat de Paratii, cauza se va întoarce la Instanța SUA pentru judecata pe fond.

Considerăm ca orice hotărâre emisă de Instanța SUA împotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, S.A., RCS Management S.A. sau a Societății nu va putea fi executată, deoarece aceasta ar trebui să fie mai întâi recunoscută în jurisdicțiile relevante în care aceste companii activează, exigentele legale privind recunoașterea impunând ca aceasta hotărâre să fie în conformitate cu normele de ordine publică aplicabile în jurisdicțiile respective.

## **24. EVENIMENTE ULTERIOARE**

La 1 februarie 2018, RCS & RDS SA (filiala din România a Societății- "RCS & RDS"), DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (filiala din Ungaria a RCS & RDS S.A. - "Digi Kft."), în calitate de debitor, Societatea, în calitate de garant, Citibank NA, filiala din Londra și ING Bank NV ca aranjori, ING Bank NV ca agent de facilitare și mai multe alte instituții financiare în calitate de creditori au încheiat un împrumut sindicalizat, care prevede trei facilități în moneda HUF, RON și EUR ("Facilitatea sindicalizată 2018") (2018 Syndicated Facility).

Facilitatea sindicalizată 2018 este un acord de împrumut pe termen mediu care refinanțează parțial împrumutul punte din 2017 (2017 Bridge Loan). Facilitatea sindicalizată 2018 înlocuiește împrumutul punte din 2017 pentru o valoare corespunzătoare de aproximativ echivalentul a 163.000 EUR.

Facilitatea sindicalizată 2018 este menită să fie utilizată parțial pentru finanțarea achiziției de către Digi Kft. a operatorului maghiar de telecomunicații Invitel Tavkozlesi Zrt. Restul este destinat utilizării în scopuri corporative generale și/sau cheltuieli de capital.

Pe data de 9 martie 2018, disponibilitatea existentă deja conform Facilității Sindicalizate 2018 a fost suplimentată cu o sumă constând în echivalentul a aproximativ 16.000 Euro. Ca urmare, disponibilitatea totală prezentă conform Facilității Sindicalizate 2018 are o valoare corespunzătoare de aproximativ 179.000 Euro.

Facilitatea sindicalizată 2018 are o scadență de 5 ani. Rata dobânzii este de 2,65% pe an, plus ratele aplicabile interbancare aplicabile.

Pentru detalii ulterioare 31 decembrie 2017 legate de litigiile în care Grupul este parte (în calitate de parat și reclamant) a se vedea Nota 23.

Aceste situații financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație la 21 martie 2018, reprezentat de:

**DIGI Communications N.V.**

**Note la Situatiiile Financiare Individuale  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017**

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

---

Serghei Bulgac,	Bogdan Ciobotaru,	Valentin Popoviciu,	Piotr Rymaszewski,	Sambor Ryszka,	Marius CatalinVarzaru,	Zoltan Teszari,
<i>Director General</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Executiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Administrator Neexecutiv</i>	<i>Presedinte</i>
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____



# Alte informatii



## PROFITUL, DISTRIBUIREA SI PIERDEA

Conform Actului Constitutiv al Societatii (Articolul 28), Consiliul de administratie stabileste ce parte va fi rezervata din profituri, prezentate in conturile anuale, asa cum au fost adoptate. Eventualele profituri ramase dupa realizarea rezervei vor ramane la dispozitia Adunarii generale. Consiliul de administratie va face o propunere cu privire la disponerea acestora.

Distribuirile referitoare la actiuni se vor realiza in mod egal pentru fiecare actiune, indiferent de clasa si valoarea nominala a unei astfel de actiuni. Distribuirile se pot realiza numai in masura in care capitalul propriu al Societatii depaseste suma platita si agreata a partii din capitalul emis, majorata cu rezervele care trebuie pastrate conform legii.

Daca s-a inregistrat o pierdere in decursul unui an, Consiliul de administratie poate decide sa compenseze respectiva pierdere prin inscrierea acesteia intr-o rezerva pe care Societatea nu este obligata sa o pastreze conform legii.

Distribuirea profitului se va realiza dupa adoptarea conturilor anuale, din care reiese ca este permisa distribuirea. Consiliul de administratie poate hotari, cu respectarea politicii Societatii cu privire la rezerve si dividende, sa efectueze o distribuire intermediara in anumite imprejurari.

La propunerea Consiliului de administratie sau la intalnirea actionarilor de Clasa A, Adunarea generala poate decide sa efectueze o distribuire pe actiuni, care poate fi (total sau partial) in numerar sau in actiuni. La propunerea Consiliului de administratie sau la intalnirea actionarilor de Clasa A, Adunarea generala poate decide ca distribuirile sa fie realizate in alta moneda decat in Euro.

Consiliul de administratie poate hotari, sub rezerva respectarii politicii Societatii cu privire la rezerve si dividende si cu aprobarea prealabila a actionarilor de Clasa A, ca distribuirile catre actionari sa fie realizate din una sau mai multe rezerve.

Dividendele si alte distribuii ale profitului se vor plati in modul si la data(datele) - in termen de patru (4) saptamani de la data declararii lor - si in temeiul unei notificari, stabilite de catre Consiliul de administratie. Consiliul de administratie poate hotari daca actionarii, uzufructuarii si imputernicitii, dupa caz, au dreptul sa primeasca dividende si alte distribuii de profit, la o data stabilita in termen de patru (4) saptamani de la transmiterea notificarii in acest sens. Orice revendicare a oricarui actionar privind neplata unei distribuii, va fi prescisa dupa expirarea termenului de cinci ani.

Pentru detalii legate de Politica de dividende, a se vedea sectiunea *Politica de distributie a dividendelor* inclusa in acest Raport anual.

## RAPORTUL DE AUDIT

Situatiile financiare consolidate ale Grupului Digi emise in conformitate cu IFRS asa cum a fost adoptata de Uniunea Europeana pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 au fost auditate de Ernst & Young Accountants LLP. Pentru detalii legate de raport, a se vedea *Situatiile financiare consolidate* incluse in acest Raport anual.

Situatiile financiare individuale ale Grupului Digi emise in conformitate cu IFRS asa cum a fost adoptata de Uniunea Europeana pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 au fost auditate de Ernst & Young Accountants LLP. Pentru detalii legate de raport, a se vedea *Situatiile financiare individuale* incluse in acest Raport anual.



## Raportul auditorului independent

Catre: asociatii si consiliul de administratie al Digi Communications N.V.

## Raport asupra auditului situatiilor financiare pentru anul 2017 incluse in raportul anual

### Opinia noastra

Am auditat situatiile financiare pentru anul 2017 ale Digi Communications N.V, cu sediul in Bucuresti.

In opinia noastra, situatiile financiare atasate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Digi Communications N.V la 31 decembrie 2017, a rezultatelor acesteia si a fluxurilor de numerar pentru anul 2017 in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (IFRS-UE) si cu Partea 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez.

### Situatiile financiare cuprind:

- Situatia consolidata si individuala a pozitiei financiare la 31 decembrie 2017
- Urmatoarele situatii pentru anul 2017: situatia consolidata si individuala a profitului si pierderii si a altor elementele ale rezultatului global, a fluxurilor de numerar si a modificarilor capitalurilor proprii
- Notele, cuprinzand un rezumat al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative

### Bazele opiniei noastre

Noi am efectuat auditul in conformitate cu legislatia olandeza, inclusiv standardele olandeze de audit. Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile noastre pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru.

Suntem independenti fata de Digi Communications N.V. conform Regulamentului UE privind cerintele specifice referitoare la auditul statutar al entitatilor de interes public, Legii privind supravegherea firmelor de audit (Wet toezicht accountantsorganisaties, Wta), Codului etic al auditorilor profesionisti (Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten, ViO, reglementare cu privire la independenta) si altor reglementari relevante privind independenta, aplicabile in Olanda. De asemenea, ne-am conformat prevederilor Codului etic olandez (Verordening gedrags- en beroepsregels accountants, VGBA).

Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

### Prag de semnificatie

Prag de semnificatie	8.000.000 euro
Reper aplicat	Aproximativ 3,0% din profitul inainte de dobanzi, impozite, deprecieri si amortizare (EBITDA)
Explicatie	Utilizatorii situatiilor financiare ale unei entitati cu scop lucrativ se concentreaza de obicei asupra performantei operationale, in special asupra profitului inainte de impozitare. In ultimii ani, profitul inainte de impozitare al Digi Communication N.V. a fluctuat semnificativ, ca urmare a efectului incetarii anumitor operatiuni si al altor tranzactii unice. De asemenea, subliniem faptul ca, in cadrul comunicarii externe din

partea Digi Communications N.V., profitul înainte de dobanzi, impozite, depreciere și amortizare (EBITDA) este folosit în mod obișnuit pentru a raporta cu privire la performanța financiară. Având în vedere aceste aspecte, am concluzionat că EBITDA este cel mai adecvat și stabil reper pentru Digi Communications N.V, pe baza căruia să stabilim pragul de semnificație. Astfel, pragul de semnificație este stabilit la suma de 8.000.000 euro, folosind un procent de 3,0%, care este, de obicei, în limitele general acceptate.

De asemenea, am luat în considerare denaturările și/sau posibilele denaturări care, în opinia noastră, sunt semnificative pentru utilizatorii situațiilor financiare din motive calitative.

Am convenit împreună cu consiliul de administrație că denaturările în sume mai mari de 400.000 euro care sunt identificate în cursul auditului le vor fi raportate, ca și denaturările în sume mai mici care, în opinia noastră, trebuie raportate din motive calitative.

#### Aria auditului de grup

Digi Communications N.V. este liderul unui grup de entități. Auditul nostru de grup s-a concentrat în special pe entități din cadrul grupului care sunt semnificative în funcție de dimensiune sau prezintă riscuri în cadrul situațiilor financiare consolidate. Toate entitățile care contribuie la EBITDA consolidată cu mai mult de 5% din total sunt incluse în aria auditului nostru. Aceasta a condus la desfășurarea unor proceduri de audit global asupra informațiilor financiare a două entități și a unor proceduri de audit specific asupra informațiilor financiare ale unei entități. Procedurile desfășurate pentru entitățile din cadrul grupului care au fost incluse în aria auditului reprezintă 95% din venituri și 96% din activele totale. În procesul de auditare a entităților din afara teritoriului olandez, am apelat la serviciile altor firme membre EY.

Prin desfășurarea procedurilor menționate anterior pentru entitățile din cadrul grupului, precum și a procedurilor suplimentare la nivel de grup, am putut să obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale grupului pentru a emite o opinie asupra situațiilor financiare consolidate.

#### Aspectele-cheie ale auditului nostru

Aspectele-cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare. Am comunicat aspectele-cheie de audit consiliului de administratie. Aspectele-cheie de audit nu prezinta integral toate aspectele discutate.

In anul anterior, „Reevaluarea imobilizarilor corporale” si „Duratele de viata utila ale imobilizarilor corporale” au fost identificate drept aspecte-cheie de audit. Deoarece in anul 2017 nu au existat reevaluari semnificative si nici ajustari ale duratelor de viata utila, acestea nu mai reprezinta aspecte-cheie de audit.

Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

Aspect-cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru acest aspect	Observatii-cheie
<b>Riscul recunoasterii incorecte a veniturilor avand in vedere sursele multiple de venit si complexitatea sistemelor de facturare (a se vedea nota 17 a situatiilor financiare consolidate)</b>		
<p>Grupul a recunoscut venituri provenind din mai multe surse, inclusiv prestarea de servicii de telecomunicatii prin cablu TV („CATV”) si servicii de abonamente de televiziune digitala terestra („DTH”), furnizare de servicii de internet si comunicatii de date (fixe si mobile) pe baza de abonament, furnizarea de servicii de telefonie fixa si mobila pe baza de abonament si servicii de trafic voce in retelele de telefonie mobila si fixa.</p> <p>In industria telecomunicatiilor exista un risc inherent asociat cu recunoasterea veniturilor, avand in vedere complexitatea sistemelor de facturare, care prelucreaza volume mari de date, precum si efectul modificarii ofertelor si modelelor de stabilire a preturilor la recunoasterea veniturilor (cum ar fi structura tarifelor si acordurile privind acordarea de stimulente).</p> <p>Recunoasterea veniturilor Grupului se bazeaza pe sisteme IT complexe, care cuprind o serie de interfete si baze de date interdependente.</p>	<p>Auditul nostru a fost axat pe aceste sisteme IT si pe controalele interne aferente, care sunt semnificative pentru procesul de recunoastere a veniturilor Grupului. Avand in vedere ca procedurile de audit asupra sistemelor IT si a controalelor aplicatiilor implica expertiza specifica, am implicat specialistii nostri IT pentru a ne furniza asistenta in cadrul procedurilor noastre de audit.</p> <p>Pe langa procedurile noastre de audit IT, am analizat politicile contabile aplicate de Grup pentru fiecare flux de venit, luand in considerare atat substanta ofertelor comerciale aplicabile in cursul exercitiului, cerintele IFRS aplicabile, precum si practica in industrie pentru fiecare flux de venit si am verificat daca politicile contabile ale Grupului sunt implementate consecvent, astfel cum sunt adoptate.</p>	<p>Am identificat faptul ca veniturile facturate prin aceste sisteme au fost recunoscute corect in situatiile financiare pentru anul 2017.</p>
<b>Riscul deprecierei imobilizarilor corporale si a imobilizarilor necorporale pe termen lung (a se vedea notele 5 si 6a ale situatiilor financiare consolidate)</b>		
<p>La 31 decembrie 2017, imobilizarile corporale si imobilizarile necorporale sunt in valoare de 901 milioane euro, respectiv, 215 milioane euro, reprezentand</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus o evaluare a exactitatii istorice a estimarilor conducerii prin revizuire retrospectiva, evaluarea si testarea ipotezelor, metodologiilor, a ratelor de</p>	<p>Am identificat faptul ca ipotezele referitoare la modelele de depreciere se incadreaza in limitele acceptabile.</p>

<p>aproximativ 83% din activele totale prezentate in situatia pozitiei financiare.</p> <p>Imobilizarile corporale impun o evaluare a evenimentelor declansatoare pentru depreciere la fiecare data de raportare, in timp ce fondul comercial este testat pentru depreciere, cel putin anual.</p> <p>Testele de depreciere a fondului comercial desfasurate de conducere sunt complexe si implica rationamente semnificative ale conducerii. Valorile recuperabile ale (grupurilor de) unitati generatoare de numerar au fost determinate pe baza valorii juste minus costurile aferente vanzarii. Valoarea justa minus costurile aferente vanzarii a fost determinata prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare preconizate din utilizarea continua a unitatilor generatoare de numerar.</p> <p>Conducerea a desfasurat testele anuale de depreciere a fondului comercial si testele de depreciere specifice pentru alte categorii de active atunci cand au fost identificati indicatori de depreciere. Aceste teste de depreciere nu au aratat necesitatea unei ajustari pentru depreciere.</p>	<p>actualizare si a altor tipuri de date folosite de Societate, de exemplu, prin comparare cu date externe. Aceasta evaluare a inclus implicarea expertilor evaluatori EY.</p> <p>Am evaluat previziunile pentru 2018 si temeinicia procesului de previzionare financiara al conducerii. De asemenea, am evaluat perspectiva conducerii in perioada specifica, precum si rata de crestere pe termen lung, in special cu privire la veniturile previzionate, EBITDA si cheltuielile de capital. De asemenea, evaluarea noastra a inclus analize de sensibilitate.</p> <p>Am evaluat caracterul adecvat al prezentarilor incluse in situatiile financiare consolidate.</p>	<p>Am fost de acord cu opiniile conducerii privind faptul ca nu este necesara deprecierea si am concluzionat ca prezentarile incluse in situatiile financiare consolidate sunt proportionale si conforme cu IFRS-UE.</p>
<p><b>Riscul nerespectarii angajamentelor financiare asociate obligatiunilor si contractelor de facilitati de credit senioare (a se vedea nota 14 la situatiile financiare consolidate si nota 13 la situatiile financiare individuale)</b></p>		
<p>Disponibilitatea finantarii adecvate si nivelul de conformitate a Grupului cu angajamentele financiare sunt semnificative pentru auditul nostru, avand in vedere gradul de indatorare relativ ridicat al Grupului. La 31 decembrie 2017, imprumuturile si creditele purtatoare de dobanzi, inclusiv obligatiunile, sunt in valoare de 730 milioane euro, iar capitalul propriu total este in valoare de 143 milioane euro.</p> <p>Prezentarile Grupului cu privire la angajamentele financiare referitoare la obligatiuni si angajamentele referitoare la Acordul privind facilitatile de credit senioare (AFS) sunt incluse in nota 14 (Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi, inclusiv obligatiuni).</p>	<p>Ca parte a auditului nostru, am citit termenii Acordului privind facilitatile de credit senioare si ai obligatiunilor, axandu-ne in special pe clauzele privind angajamentele financiare. In baza informatiilor financiare auditate, am analizat evaluarea grupului cu privire la conformitatea cu cerintele angajamentelor financiare, acoperindu-le atat pe cele cantitative, cat si pe cele calitative, la 31 decembrie 2017. Avand in vedere relevanta EBITDA (castiguri inainte de dobanzi, impozitare, depreciere si amortizare) pentru calculul angajamentelor financiare cantitative, ne-am axat procedurile pe clasificarea corecta a elementelor EBITDA si pe elementele specifice incluse sau excluse in/din EBITDA, conform criteriilor</p>	<p>Suntem de acord cu calculele angajamentelor financiare la 31 decembrie 2017 si am evaluat informatiile prezentate in nota 14 privind angajamentele financiare, dupa caz si in conformitate cu IFRS-UE.</p>

	<p>mentionate in termenii Acordului privind facilitatile de credit senioare si ai obligatiunilor.</p> <p>De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informatiilor prezentate incluse in notele la situatiile financiare consolidate.</p>	
<p><b>Riscul nerecuperabilitatii creantelor comerciale si alte creante restante (a se vedea notele 10 si 23 i) la situatiile financiare consolidate)</b></p>		
<p>La 31 decembrie 2017, Grupul inregistreaza solduri ale creantelor comerciale si ale altor creante in valoare de 82 milioane euro dupa constituirea provizionului pentru debitori incerti. Identificarea si determinarea provizionului pentru creante comerciale necesita rationamente si ipoteze din partea conducerii si reprezinta un proces cu un nivel semnificativ de incertitudine.</p> <p>Principalele ipoteze folosite de conducere pentru a evalua nivelul provizionului includ factori precum vechimea soldului, tipul de clienti, existenta litigiilor si tipare de plata istorice.</p> <p>Informatiile prezentate de grup cu privire la provizionul pentru creante comerciale sunt incluse in nota 2.2 f) (politici contabile – depreciere), nota 10 (creante comerciale si alte creante) si nota 23 (managementul riscurilor financiare – i) sectiunea privind riscul de creditare) la situatiile financiare consolidate.</p>	<p>Ca parte a auditului nostru, am testat, pe baza de esantion, controalele privind procesul de recuperare si recuperările de la clienti, ulterioare sfarsitului de exercitiu.</p> <p>De asemenea, am evaluat analiza conducerii privind solvabilitatea clientilor si factorii de care s-a tinut cont la stabilirea procentului de provizionare sau pentru stabilirea faptului ca nu este necesara constituirea unui provizion. Aceasta analiza a inclus o evaluare a tiparelor istorice de recuperare a numerarului si a gradului de acuratete a estimarii provizioanelor anterioare.</p> <p>Am revizuit corespondenta cu avocatii externi ai grupului cu privire la litigiile cu clientii si eforturile conducerii de a recupera sumele restante, dupa caz.</p> <p>De asemenea, am evaluat gradul de adecvare al informatiilor prezentate de grup in situatiile financiare consolidate.</p>	<p>Nu am identificat dovezi privind denaturari semnificative de evaluare a creantelor comerciale si a altor creante restante si concluzionam ca informatiile prezentate sunt adecvate si in conformitate cu IFRS-UE.</p>

## Raport asupra altor informatii incluse in raportul anual

Pe langa situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora, raportul anual cuprinde si alte informatii, care constau in:

- Raportul directoratului
- Alte informatii conform Partii 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez

In baza urmatoarelor proceduri desfasurate, concluzionam ca aceste informatii:

- Sunt consecvente cu situatiile financiare si nu contin denaturari semnificative
- Cuprind informatiile prevazute de Partea 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez

*Versiunea in limba romana a raportului de audit reprezinta o traducere a raportului original emis in limba engleza*

Am citit aceste alte informatii. In baza cunostintelor noastre si a intelegerii obtinute pe parcursul auditului efectuat de noi asupra situatiilor financiare sau in alt mod, am analizat daca alte informatii contin denaturari semnificative. Efectuand aceste proceduri, respectam cerintele Partii 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez si Standardul olandez 720. Aria procedurilor efectuate este mai redusa decat aria celor efectuate in cadrul auditului efectuat de noi asupra situatiilor financiare.

Conducerea este responsabila pentru intocmirea altor informatii, inclusiv a Raportului catre conducerea grupului, in conformitatea cu Partea 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez.

## Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare

### Angajament

Am fost numiti de catre consiliul de administratie drept auditorul Digi Communications N.V. incepand cu auditul efectuat pentru exercitiul 2014 si am actionat drept auditor statutar de la acea data.

### Interdictia privind serviciile non-audit

Nu am furnizat servicii non-audit, dupa cum se mentioneaza in articolul 5(1) din Regulamentul (UE) privind cerinte specifice referitoare la auditul statutar al entitatilor de interes public.

## Descrierea responsabilitatilor pentru situatiile financiare

### Responsabilitatile conducerii si ale consiliului de administratie pentru situatiile financiare

Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare conform IFRS-UE și Partii 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez. Mai mult decat atat, conducerea este responsabila pentru controlul intern pe care conducerea il determina a fi necesar pentru a permite intocmirea situatiilor financiare care nu contin denaturari semnificative, indiferent daca sunt datorate fraudei sau erorilor.

Ca parte a intocmirii situatiilor financiare, conducerea raspunde de evaluarea capacitatii societatii de a-si continua activitatea. In baza cadrelor de raportare financiara mentionate, conducerea trebuie sa intocmeasca situatiile financiare folosind a principiul continuitatii activitatii, in afara cazului in care conducerea intentioneaza sa lichideze societatea ori sa inceteze activitatea sau daca nu are o alternativa realista. Conducerea trebuie sa prezinte in situatiile financiare evenimentele si imprejurarile care pot pune sub semnul indoielii capacitatea societatii de a-si continua activitatea.

Membrii non-executivi ai consiliului de administratie raspund pentru supravegherea procesului de raportare financiara a societatii.

### Responsabilitatile noastre pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivul nostru este sa planificam si sa efectuam misiunea intr-o maniera care sa ne permita sa obtinem pentru opinia noastra probe de audit suficiente si adecvate.

Auditul nostru a fost efectuat cu un nivel ridicat, daca nu absolut, de asigurare, ceea ce inseamna ca este posibil sa nu fi detectat toate erorile sau fraudele semnificative.

Denaturarile pot sa apara din cauza fraudelor sau erorilor si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza ca acestea vor influenta, individual sau impreuna, deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii



financiare. Nivelul de semnificatie afecteaza natura, durata si amploarea procedurilor noastre de audit, precum si evaluarea efectului denaturarilor identificate in opinia noastra.

Am exercitat rationamente profesionale si ne-am mentinut scepticismul profesional pe parcursul auditului, in conformitate cu Standardele de audit olandeze, cerintele etice si cerintele de independenta. Auditul nostru a inclus, de exemplu:

- Identificarea si evaluarea riscurilor de denaturari semnificative ale situatiilor financiare, cauzate fie de frauda, fie de eroare, desemnarea si efectuarea procedurilor de audit care raspund acelor riscuri si obtinerea probelor de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a denaturarilor semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern
- Obtinerea unei intelegeri asupra controlului intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al societatii
- Evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile utilizate si a rezonabilitatii estimarilor contabile si a informatiilor aferente prezentate de catre conducere
- Concluzionarea asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii si determinarea, pe baza probelor de audit obtinute, a faptului daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra informatiilor prezentate aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste informatii prezentate sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii
- Evaluarea prezentarii, structurii si continutului general al situatiilor financiare, inclusiv al informatiilor prezentate
- Evaluarea masurii in care situatiile financiare reprezinta tranzactiile de la baza si evenimentele intr-un mod care asigura prezentarea fidela

Deoarece noi suntem, in cele din urma, responsabili pentru opinie, raspundem, de asemenea, pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului la nivel de grup. In acest sens, am determinat natura si intinderea procedurilor de audit care urmeaza a fi desfasurate pentru entitatile din cadrul grupului. Decisive au fost marimea si/sau profilul de risc al entitatilor sau operatiunilor din cadrul grupului. In aceasta baza, am selectat entitatile din cadrul grupului pentru care trebuia desfasurat un audit sau o revizuire asupra setului complet de informatii financiare sau elemente specifice.

Comunicam consiliului de administratie, printre alte aspecte, aria si calendarul planificat al auditului, precum si constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice constatari semnificative privind controlul intern pe care le identificam pe parcursul auditului nostru. In acest sens, inaintam, de asemenea, un raport suplimentar catre comitetul de audit in conformitate cu articolul 11 din Regulamentul (UE) privind cerinte specifice referitoare la auditul statutar al entitatilor de interes public. Informatiile incluse in acest raport suplimentar sunt consecvente cu opinia noastra de audit din acest raport de audit.

Punem la dispozitia consiliului de administratie o declaratie conform careia am respectat cerintele etice relevante referitoare la independenta si prin care le comunicam toate relatiile si alte aspecte despre care se poate considera, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, dupa caz, masurile de siguranta aferente.

Din aspectele comunicate consiliului de administratie, determinam acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in perioada curenta si reprezinta, asadar, aspecte-cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, in afara cazului in care legislatia sau

reglementarile impiedica dezvaluirea publica a aspectului sau, in cazuri extrem de rare, atunci cand necomunicarea respectivului aspect este in interes public.

Amsterdam, 21 martie 2018

Ernst & Young Accountants LLP

F.J. Blenderman



# Anexă





## ANEXA 1

### Informații importante

#### Notă de avertizare privind declarațiile anticipative

Anumite declarații în acest Raport nu sunt fapte istorice și sunt anticipative. Declarațiile anticipative apar în diverse locuri, inclusive, dar fără a se limita la secțiunile intitulate ”Factorii de risc”, ”Dezbaterea și analiza conducerii cu privire la condițiile financiare și rezultatele operaționale” și ”Afacerea”. Este posibil ca, din când în când, să mai facem declarații anticipative scrise sau verbale în rapoartele pentru acționari și în alte comunicări. În plus, acest Raport include declarații anticipative extrase din surse aparținând unor terți. Declarațiile anticipative includ declarații referitoare la planurile, așteptările, proiecțiile, obiectivele, țintele, scopurile, strategiile noastre, evenimente viitoare, veniturile operaționale sau performanța viitoare, cheltuielile de capital, nevoile de finanțare, planurile sau intențiile de achiziții, avantajele competitive forte și punctele noastre slabe, strategia noastră de afaceri, precum și tendințele de afaceri pe care le anticipăm în cadrul industriilor, mediul politic și cel legal în care ne desfășurăm activitatea și orice alte informații care nu sunt istorice.

Cuvinte precum “credem,” “anticipăm,” “estimăm,” “țintă,” “potențial,” “se preconizează,” “se intenționează,” “se prezice,” “proiect”, „ar putea”, „ar trebui”, “poate,” “va fi,” “plănuim,” “țintim,” “căutăm” și alte expresii similare sunt menite a identifica declarațiile anticipative, dar nu reprezintă sensul exclusiv sau nu identifică aceste declarații.

Declarațiile anticipative conținute în acest Raport se bazează în mare măsură pe așteptările noastre, care reflectă estimările și ipotezele făcute de conducerea noastră. Aceste estimări și ipoteze reflectă cea mai bună evaluare a condițiilor de piață și a altor factori cunoscuți în prezent, din care o parte sunt discutați în continuare. Deși apreciem că aceste estimări și ipoteze sunt rezonabile, ele sunt în mod inerent incerte și presupun anumite riscuri și incertitudini care nu sunt sub controlul nostru. În plus, ipotezele conducerii despre evenimente viitoare se pot dovedi incorecte. Prevenim cititorii acestui Raport că declarațiile anticipative conținute în acesta nu reprezintă garanția unor performanțe viitoare și că nu putem asigura niciunui dintre cititori că asemenea declarații vor fi realizate sau că evenimentele și circumstanțele anticipate vor apărea.

Prin însăși natura lor, declarațiile anticipative implică anumite riscuri și incertitudini, atât generale cât și specifice, din care multe nu sunt sub controlul nostru, existând riscul ca previziunile, prognozele, proiecțiile și alte declarații anticipative să nu fie atinse. Aceste riscuri, incertitudini și alți factori includ, printre altele, pe cele enumerate în secțiunea intitulată ”Factori de risc”, precum și pe cele incluse oriunde altundeva în acest Raport. Trebuie să fiți conștienți că un anumit număr de factori importanți pot determina ca rezultatele reale să difere de planurile, obiectivele, așteptările, estimările și intențiile exprimate în asemenea declarații anticipative. Acești factori includ:

- ▶ concurența importantă pe piața în care ne desfășurăm activitatea;
- ▶ schimbările tehnologice rapide care conduc la creșterea concurenței și la caracterizarea ca învechită a tehnologiilor și serviciilor noastre;
- ▶ imposibilitatea cheltuielilor noastre de capital de a genera un randament pozitiv ori reduceri ale costurilor sau de a promova creșterea afacerii;
- ▶ înrăutățirea condițiilor generale interne economice, politice și sociale în principalele țări în care ne desfășurăm activitatea;
- ▶ incertitudini continue și condiții dificile în economia globală sau piețe de credit volatile;
- ▶ riscuri de tranzacționare și de conversie valutară asociate cu fluctuațiile de curs valutar
- ▶ o defecțiune a sistemului sau o întrerupere a rețelelor noastre;
- ▶ capacitatea noastră de a utiliza sateliții Intelsat și Telenor pentru a transmite serviciile noastre DTH și imposibilitatea de a găsi o alternativă comercială acceptabilă într-un interval rezonabil de timp;
- ▶ dificultatea de a obține resurse manageriale și operaționale adecvate ca urmare a creșterii rapide și a expansiunii în noi arii de afaceri;
- ▶ capacitatea noastră de a atrage și a păstra personal-cheie, în lipsa căruia nu am putea conduce eficient afacerea;
- ▶ capacitatea noastră de a atrage noi clienți și de a menține clienții existenți în cazul în care nu păstrăm sau nu ne îmbunătățim reputația pentru calitatea serviciilor;
- ▶ cererea continuă de produse și servicii de cablu și de telecomunicații în România și în Ungaria;
- ▶ capacitatea noastră de a menține sau de a crește baza noastră de abonați, odată cu creșterea costurilor de operare, dacă nu putem achiziționa sau menține drepturile asupra conținutului sau programelor ori să facem asta la prețuri competitive;
- ▶ scăderea cifrelor noastre de ARPU ca rezultat al strategiei noastre de afaceri;
- ▶ eșecul gestionării ratei de dezabonare a clienților;

- ▶ asigurarea noastră nu acoperă toate potențialele pierderi, obligații și daune în legătură cu activitatea noastră, anumite riscuri fiind neasigurate sau neasigurabile;
- ▶ probleme cu sistemele de facturare și de control al creditelor, pe care se bazează activitatea noastră;
- ▶ discontinuitate în asigurarea produselor sau serviciilor ca urmare a încetării contractelor cu furnizorii noștri actuali de hardware, software sau servicii sau ca urmare a impunerii unor prețuri necompetitive;
- ▶ volatilitatea costurilor energiei electrice pe care o furnizăm clienților noștri;
- ▶ dependența noastră de diferite drepturi de proprietate intelectuală pe care le obținem prin licență de la terți sau care pot fi revendicate de aceștia;
- ▶ dependența noastră de acordurile de interconectare, roaming și MVNO cu alți operatori și cu furnizori terți de rețele, asupra cărora nu avem niciun control;
- ▶ îngrijorări despre riscurile de sănătate legate de utilizarea telefoanelor mobile sau de amplasarea turnurilor de telecomunicații mobile;
- ▶ scurgerea de date sensibile ale clienților, cu încălcarea legilor și regulamentelor aplicabile, precum și orice altă nerespectare pe deplin a legislației în vigoare privind protecția datelor, care ar putea duce la amenzi, la prejudicierea reputației și la dezabonarea clienților.
- ▶ efectuarea de achiziții în funcție de oportunitate;
- ▶ scăderea ratingului nostru de credit de către o agenție de rating internațională;
- ▶ modificări ale standardelor IFRS pentru contabilitatea de leasing și recunoașterea veniturilor;
- ▶ modificări în determinarea rezidenței noastre fiscale;
- ▶ plângeri în legătură cu încălcări ale dreptului concurenței sau investigații ale autorităților din sectorul concurenței cărora le-am fi putut fi subiect ori cărora putem să le fim în continuare subiect;
- ▶ nerespectarea legilor și reglementărilor în vigoare sau a rezultatelor inspecțiilor guvernamentale, sau reglementări guvernamentale suplimentare ale operațiunilor noastre, care pot conduce la costuri suplimentare de conformitate sau la diferite sancțiuni sau hotărâri judecătorești;
- ▶ dificultatea de a obține licențele, autorizațiile sau alte avize necesare pentru operarea rețelei noastre existente sau orice alte modificări, revocări, suspendări sau încetări a licențelor sau autorizațiilor obținute;
- ▶ întreruperea serviciilor și apariția unor cheltuieli suplimentare ca urmare a necesității de a muta anumite rețele ale noastre care se întemeiază pe contracte ce pot înceta;
- ▶ încălcarea drepturilor de proprietate intelectuală ale unor terți, care poate atrage răspunderea pentru încălcări în ceea ce privește informațiile difuzate prin intermediul rețelei noastre, litigii prelungite și, în anumite situații, pierderea accesului la tehnologia de transmisie sau la conținut;
- ▶ variații în plățile efectuate în legătură cu drepturile;
- ▶ decizii nefavorabile ale autorităților fiscale sau modificări ale tratatelor, legilor sau interpretărilor fiscale;
- ▶ litigii majore cu Antena Grup și alte părți și decizii nefavorabile ale instanțelor judecătorești;
- ▶ nerespectarea legilor anticorupție sau acuzații cu privire la nerespectarea acestora;
- ▶ pretenții contractuale, plângeri, litigii și publicitate negativă rezultată din acestea;
- ▶ vulnerabilitatea sporită la fluctuațiile economiei globale a țărilor în care ne desfășurăm activitatea;
- ▶ conflictele sociale, politice și militare în regiunea în care ne desfășurăm operațiunile;
- ▶ nesiguranța politică și economică și riscurile rezultând din votul din Marea Britanie, în urma căruia s-a decis părăsirea Uniunii Europene de către aceasta;
- ▶ climat de afaceri dificil rezultat din corupția pe unele piețe în care ne desfășurăm activitatea;
- ▶ schimbări politice sau economice rapide sau neprevăzute, caracteristice piețelor emergente, astfel cum sunt piețele pe care ne desfășurăm activitatea;
- ▶ scăderea ratingurilor de credit ale României și Ungariei de către o agenție internațională de rating;
- ▶ dificultățile României în legătură cu integrarea sa în Uniunea Europeană și reacțiile Ungariei împotriva Uniunii Europene;
- ▶ sisteme juridice și judiciare mai puțin dezvoltate pe unele dintre piețele în care ne desfășurăm activitatea;
- ▶ dificultatea de a iniția o procedură jurisdicțională sau de a pune în executare hotărâri judecătorești ale instanțelor din SUA sau Marea Britanie;
- ▶ obligațiile noastre semnificative privind gradul de îndatorare și rambursarea datoriilor;
- ▶ angajamente privind datoriile care restrâng capacitatea noastră de a finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital și de a urmări oportunități de afaceri și a desfășura activități.
- ▶ afectarea capacității noastre de a trage fonduri în baza Contractului de Facilitate de Credit Senior, a Contractului de Facilitate de Credit ING și a Contractului de Facilitate de Credit Citi;
- ▶ suma importantă de bani în numerar necesară pentru rambursarea datoriei noastre și pentru susținerea operațiunilor și faptul că această capacitate a noastră de a genera numerar depinde de mulți factori pe

care nu îi putem controla, astfel încât este posibil să nu putem genera suficient numerar pentru rambursarea datoriei noastre;

- ▶ incapacitatea de a refinanța datoria scadentă în termeni la fel de favorabili precum cei de care am beneficiat anterior sau în condiții acceptabile pentru noi ori de a nu o putea refinanța deloc;
- ▶ expunerea la un risc neașteptat și la posibile pierderi în legătură cu tranzacțiile cu instrumente derivate;
- ▶ alți factori discutați în detaliu în capitolul ”Factori de risc”; și;
- ▶ factori care nu sunt cunoscuți în prezent.

Această listă de factori importanți și alți factori discutați în secțiunea ”Factori de risc” nu este exhaustivă. Alte secțiuni din acest Raport descriu informații suplimentare care pot afecta rezultatele operațiunilor noastre, condițiile financiare, lichiditățile și dezvoltarea industriei în care ne desfășurăm activitatea. Noi riscuri pot apărea în mod periodic și pentru noi nu este posibil să prevedem toate aceste riscuri, după cum nici nu putem evalua impactul unor asemenea riscuri asupra afacerii noastre ori măsura în care oricare dintre riscuri sau o combinație a acestora cu alți factori poate determina rezultate reale substanțial diferite de cele conținute în declarațiile anticipative. Date fiind aceste riscuri și incertitudini, nu ar trebui să vă bazați pe declarațiile anticipative ca predicție a rezultatelor reale.

Oricare dintre declarațiile anticipative sunt prin raportare doar la data acestuia. În mod corespunzător, nu intenționăm și nu ne asumăm nicio obligație de a actualiza declarațiile anticipative stabilite în prezentul Raport. Ar trebui să interpretați orice declarație anticipativă ulterioară, scrisă sau verbală, care ne poate fi atribuită nouă sau persoanelor care acționează în numele nostru ca fiind calificată prin declarațiile de avertizare din acest Raport. Drept urmare, nu ar trebui să acordați încrederea necuvenită unor asemenea declarații.

## Prezentarea informațiilor financiare și de altă natură

### Prezentarea informațiilor financiare

Informațiile financiare prezentate în acest Raport sunt, cu excepția cazului în care este menționat altfel, informații financiare istorice consolidate la nivelul Grupului. DIGI este o societate de tip holding pentru Grup și deține majoritatea acțiunilor emise ale RCS&RDS. DIGI nu are operațiuni semnificative și nu s-a angajat în activități semnificative, altele decât activitățile de finanțare care se referă la Grup și activitățile specifice activităților de holding.

În acest document se găsesc declarațiile financiare consolidate ale Grupului la data de 31 decembrie 2017, pregătite în conformitate cu standardele IFRS, astfel cum au fost adoptate de către UE (”Declarațiile Financiare Anuale”).

Moneda folosită în prezentarea Grupului este euro, astfel cum este descris în continuare în secțiunile denumite ”Dezbaterea și analiza conducerii cu privire la condițiile financiare și rezultatele operaționale – Factori care afectează rezultatele operațiunilor și structura capitalului – rate de schimb”. În mod corespunzător, Declarațiile Financiare incluse în prezentul document sunt prezentate în euro.

În prezent avem operațiuni în România, Ungaria, Spania și Italia. În Nota 4 din Situațiile Financiare Anuale, ca parte a categoriei „Altele”, am raportat (i) venituri de la și cheltuieli ale (a) operațiunilor noastre din Italia și (b) Operațiunilor Întrerupte, în fiecare caz pentru perioadele relevante și (ii) cheltuieli ale Societății. În acest Raport, cu excepția cazului în care se indică altfel, categoria „Altele” include doar rezultatul operațiunilor noastre din Italia, în ceea ce privește veniturile înregistrate și rezultatele rezultatul operațiunilor noastre din Italia și anumite cheltuieli ale Societății, în ceea ce privește cheltuielile de exploatare înregistrate.

### Informații operaționale și de piață

În prezentul Raport, persoanele care subscriu pentru unul sau mai multe dintre serviciile noastre vor fi denumite clienți. Folosim termenul de unitate generatoare de venit (”RGU”) pentru a desemna un cont de abonat al unui client în raport cu unul dintre serviciile noastre. Calculăm RGU la sfârșitul fiecărei perioade relevante. Un client individual poate reprezenta unul sau mai multe RGU, în funcție de numărul de servicii ale noastre la care se abonează.

Mai precis:

- ▶ pentru serviciile de televiziune prin cablu și DTH, ținem cont de fiecare pachet de bază pe care îl facturăm unui client ca RGU, fără a lua în calcul separat pachetele extra premium la care s-ar putea abona un client;
- ▶ pentru serviciile noastre de internet fix și date fixe, luăm în calcul fiecare abonament ca fiind o singură RGU;
- ▶ pentru serviciile de telefonie fixă, considerăm că fiecare linie telefonică pentru care facturăm reprezintă o RGU separată, astfel încât un client va reprezenta mai multe RGU în cazul în care s-a abonat la mai multe linii telefonice; și



- ▶ pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile, considerăm următoarele servicii drept o RGU separată: (a) pentru serviciile pe bază de abonament, fiecare SIM aferent unui contract separat valabil; și (b) pentru serviciile pre-plătite, fiecare SIM pentru voce și date mobile cu trafic activ în ultima lună a perioadei relevante, cu excepția României, unde numărul redus de RGU-uri pre-plătite nu este inclus din cauza traficului scăzut generat.

Întrucât definiția folosită de noi pentru RGU variază în funcție de diferitele linii de activitate, ar trebui să procedați cu precauție atunci când comparați numărul de RGU între diferitele linii de activitate ale Grupului. În plus, întrucât RGU poate fi definită în mod diferit de diversele companii active în industrie, ar trebui să procedați cu precauție atunci când comparați numărul nostru de RGU cu cifrele prezentate de concurenții noștri.

Folosim termenul venitului mediu per utilizator ("ARPU") pentru a desemna venitul mediu per RGU pentru fiecare linie de activitate, segment geografic sau prin raportare la Grup, pe o anumită perioadă de timp, prin împărțirea venitului total rezultat din fiecare linie de activitate, segment geografic sau prin raportare la Grup, la perioada de timp respectivă, iar (a) dacă acea perioadă este o lună calendaristică, la numărul total de RGU relevante care au fost facturate pentru servicii furnizate în acea lună calendaristică; sau (b) dacă acea perioadă este mai lungă decât o lună calendaristică, la (i) media numărului relevant de RGU care au fost facturate pentru servicii furnizate în acea perioadă și (ii) numărul de luni calendaristice în perioada respectivă. În vederea calculării ARPU, nu diferențiem între variatele tipuri de abonamente sau numărul și natura serviciilor la care este abonat un client individual. Întrucât calculăm diferit ARPU față de unii dintre concurenții noștri, ar trebui să procedați cu precauție atunci când comparați cifrele noastre privind ARPU cu cifrele prezentate de alte companii din industria de telecomunicații.

În acest Raport, cifrele aferente RGU și ARPU prezentate sub titulatura de „Altele” reprezintă cifrele aferente RGU și ARPU din operațiunile desfășurate de filiala noastră din Italia.

### Indicatori financiari non-GAAP

În acest Raport, prezentăm anumiți indicatori financiari care nu sunt definiți, și, în consecință, nu sunt calculați conform standardelor cuprinse în IFRS, GAAP - SUA sau alte principii general acceptate în contabilitate sau în alte jurisdicții relevante. Aceștia sunt: EBITDA, EBITDA Ajustată și Marja EBITDA Ajustată (fiecare fiind definit mai jos). Întrucât acești indicatori nu sunt standardizați, societățile îi pot defini și calcula în mod diferit și, de aceea, vă îndemnăm să nu îi folosiți ca bază de comparație între rezultatele noastre și cele ale altor societăți.

EBITDA se calculează prin adăugarea la profitul sau pierderile operaționale consolidate a taxelor de depreciere amortizare și ajustare pentru depreciere a activelor. EBITDA Ajustat înseamnă EBITDA ajustat la efectul elementelor nerecurente și individuale precum și la rezultatele marcării la piață (nerealizată) aferente evaluării valorii juste a anumitor contracte de furnizare a energiei electrice. În perioadele în discuție, asemenea elemente nerecurente și individuale reprezintă pierderea/câștigul din vânzarile din operațiunile întrerupte.

Marja EBITDA Ajustată reprezintă raportul dintre EBITDA Ajustată și suma veniturilor noastre totale și altor venituri operaționale (altele decât cele ale marcării la piață a pierderii/câștigului aferent evaluării valorii juste a contractelor de furnizare a energiei electrice). EBITDA, EBITDA Ajustată sau Marja EBITDA Ajustată, astfel cum sunt definite de noi, nu pot fi comparate cu alți indicatori similari prezentați de alte societăți și denumiți "EBITDA", "EBITDA Ajustată" sau "Marja EBITDA Ajustată". Considerăm că EBITDA, EBITDA Ajustată sau Marja EBITDA Ajustată sunt instrumente de analiză utile pentru a prezenta o

Considerăm că EBITDA și EBITDA Ajustat sunt instrumente analitice folosite pentru prezentarea într-o manieră normalizată a fluxurilor de numerar, care nu ia în calcul fluctuațiile temporare în capitalul circulant cauzate de fluctuațiile activelor aflate în inventar și de momentul de efectuare sau primire a plăților. Întrucât profitul operațional și fluxurile de numerar înregistrate în mod efectiv pentru o anumită perioadă de timp pot devia în mod semnificativ de la acest indicator normalizat, vă îndemnăm să aveți în vedere aceste cifre, pentru orice perioadă, împreună cu informațiile privind fluxurile de numerar rezultate din operațiuni și alte informații privind fluxurile de numerar și profitul nostru operațional. Nu ar trebui să considerați EBITDA sau EBITDA Ajustat drept un substitut al profitului operațional sau al fluxurilor de numerar din activități operaționale.

### Rotunjiri

Anumite informații care apar în prezentul Raport au fost rotunjite. În consecință, este posibil ca cifrele prezentate ca totaluri în anumite tabele să nu reprezinte o sumă aritmetică a cifrelor care le preced.

## ANEXA 2

### Declarație privind Conformarea cu Regulile de Guvernanță Corporativă conform BVB CGC

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 31 decembrie 2017	Conformare la data de 21 martie 2018	Observație
A.1.	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include regulile de funcționare/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA	DA	În timp ce Consiliul de Administrație nu este în mod formal reglementat printr-un regulament separat, compunerea, activitatea, funcțiile și responsabilitățile Consiliului de Administrație al Societății sunt sprevăzute în detaliu în Actul Constitutiv (în vigoare de la data de 21 aprilie 2017).  <i>(A se vedea Capitolul VII (de la art. 15 la 23) din Actul Constitutiv)</i>
A.2.	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	DA	DA	Prevederi detaliate privind gestionarea aspectelor legate de conflictul de interese în privința Consiliului de Administrație sunt incluse în următoarele reglementări ale Societății: articolul 18 din Actul Constitutiv, Codul de Conduită al Societății (aplicabil din data de 14 mai 2017), Politica privind Conflictul de Interese (aplicabilă din data de 14 mai 2017) și Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017).
A.3.	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA	DA	Consiliul de Administrație al Societății are 7 membri.  <i>(Pentru detalii privind compunerea și descrierea persoanelor care fac parte din Consiliul de Administrație a se vedea Secțiunea Guvernanța Corporativă din raport).</i>

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 31 decembrie 2017	Conformare la data de 21 martie 2018	Observație
A.4.	<p>Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de</p> <p>Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de</p> <p>Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.</p>	DA	DA	<p>5 membri ai Consiliului de Administrație (din 7) sunt neexecutivi. 2 membri ai Consiliului de Administrație (din 7) sunt administratori independenți neexecutivi – Bogdan Ciobotaru și Piotr Rymaszewski.</p> <p>Politica privind Profilul Administratorilor Neexecutivi prevede anumite reguli și criterii legate de administratorii neexecutivi (<i>A se vedea sub acest aspect pagina web a Societății disponibilă la <a href="http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance">http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance</a></i>).</p>
A.5.	<p>Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.</p>	DA	DA	<p>(<i>A se vedea sub acest aspect secțiunea 13.4 “Administratori” și „Mandatele de administrator și deținerile de participații curente și anterioare ale Administratorilor și ale membrilor Conducerii” din Prospectul Ofertei Publice Inițiale din 26 aprilie 2017 - pagina 290</i>).</p>
A.6.	<p>Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.</p>	DA	DA	<p>(<i>A se vedea sub acest aspect și secțiunea <a href="#">Guvernanta Corporativa</a> din acest raport</i>).</p>
A.7.	<p>Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.</p>	DA	DA	<p>(<i>A se vedea sub acest aspect Parta 3 din Prospectul Ofertei Publice Inițiale din 26 aprilie 2017– page 57</i>).</p>
A.8.	<p>Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Comitetului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.</p>	DA	DA	<p>Potrivit Regulilor de Funcționare ale Comitetului de Audit, Comitetul de Audit efectuează aceste evaluări.</p> <p>valuarea aferentă anului 2017 a fost prezentată de Comitetul de Audit în atenția Directorilor Executivi și Ne-executivi în cadrul întâlnirii din 6 martie 2018.</p>
A.9.	<p>Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.</p>	DA	DA	<p>(<i>A se vedea Secțiunea <a href="#">Guvernanta Corporativa</a> din acest raport</i>)</p>

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 31 decembrie 2017	Conformare la data de 21 martie 2018	Observație
A.10.	Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	DA	DA	(A se vedea Secțiunea <i>Guvernanta Corporativa</i> din acest raport)
A.11.	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din persoane fără funcții executive, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	DA (PARȚIAL)	DA (PARȚIAL)	Administratorii sunt desemnați pe baza unei numinalizări efectuate de Adunarea Acționarilor de Clasa A, în locul unei propuneri de nominalizare efectuate de comitetul de nominalizare stabilit de Consiliul de Administrație și compus din administratori neexecutivi. Buna guvernanta corporativă urmărită de BSE CGC este obținută prin aplicarea acestei proceduri de nominalizare, întrucât Adunarea Acționarilor de Clasa A ține cont de faptul că Consiliul de Administrație ar trebui să fie constituit astfel încât expertiza necesară, experiența, competențele și – în ceea ce privește anumiți administratori neexecutivi – independența să fie caracteristici ale acestora care să le permit să își îndeplinească atribuțiile în mod corespunzător.
B.1.	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiența de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA (PARȚIAL)	DA (PARȚIAL)	Comitetul de Audit este compus din 3 membri neexecutivi. Comitetul de Audit este format din personal calificat, cu experiență de audit, financiară și expertiză de conducere. (A se vedea sub acest aspect Secțiunea <i>Guvernanta Corporativa</i> din raport).  2 din 3 membri ai Comitetului de Audit sunt membri neexecutivi independenți ai Consiliului.
B.2.	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	NU	NU	Președintele comitetului de Audit nu este un administrator independent, așa cum solicită BSE CGC. Acționarii Societății au aprobat numirea dlui Marius Varzaru ca președinte al Comitetului de Audit datorită experienței acestuia în audit și contabilitate anterioare începerii activității în Societate și datorită cunoștințelor legate de Societate și de activitățile afiliaților. Totuși, buna guvernanta corporativă urmărită de BSE CGC este obținută prin asigurarea independenței majorității membrilor Comitetului de Audit și prin aplicarea unor reguli de funcționare ale activității Comitetului de Audit la un nivel înalt.
B.3.	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA	DA	(A se vedea <i>Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit</i> (aplicabile de la data de 14 mai 2017) – disponibile la <a href="http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance">http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance</a> )

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 31 decembrie 2017	Conformare la data de 21 martie 2018	Observație
B.4.	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA	DA	(A se vedea Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017) – disponibile la <a href="http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance">http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance</a> și descrierea activității Comitetului de Audit în 2017 în secțiunea <i>Guvernanta Corporativa a acestui raport</i> )
B.5.	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA	DA	Această evaluare a fost făcută de Comitetul de Audit și de ceilalți membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație, de la caz la caz.
B.6.	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA	DA	Această evaluare a fost făcută de Comitetul de Audit în timpul întrunirilor care au avut loc în 2017. (A se vedea Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017) – disponibile la <a href="http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance">http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance</a> și descrierea activității Comitetului de Audit în secțiunea <i>Guvernanta Corporativa a acestui raport</i> )
B.7.	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA	DA	Această evaluare a fost realizată de către Comitetul de Audit în timpul întâlnirilor care au avut loc în 2017. (A se vedea sub acest aspect Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017) – disponibile la <a href="http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance">http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance</a> și descrierea activității Comitetului de Audit în 2017 în secțiunea <i>Guvernanta Corporativa din raport</i> )
B.8.	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA	DA	Comitetul de Audit a transmis Consiliului un rezumat al activității Comitetului de Audit în 2017, cuprinzând principalele constatări. Alte raportări ad-hoc au fost realizate pe parcursul anului.  De asemenea, oricând a fost necesar pe parcursul anului, Comitetul de Audit a raportat Consiliului de Administrație anumite aspecte care au atras atenția, grija sau decizia Consiliului de Administrație.

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 31 decembrie 2017	Conformare la data de 21 martie 2018	Observație
B.9.	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA	DA	În Actul Constitutiv și în celelalte documente de guvernare corporativă sunt stabilite numeroase prevederi care împiedică orice tratament preferențial între Societate și un acționar cu privire la încheierea de tranzacții sau contracte.  Consiliul de Administrație a adoptat o Politică referitoare la Contactele Bilaterale dintre Acționari.  <i>(A se vedea sub acest aspect pagina web a Societății disponibilă la <a href="http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance">http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance</a>).</i>
B.10.	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	DA (PARȚIAL)	DA (PARȚIAL)	Din punct de vedere formal, nu este nicio politică separată cu privire la tranzacțiile pe care le poate încheia Societatea. În orice caz, Actul Constitutiv conține prevederi detaliate cu privire la cerințele de aprobare la încheierea de către Societate a unor contracte și tranzacții. (spre exemplu, a se vedea articolul 19 din Actul Constitutiv).
B.11.	Auditorile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	NU	DA	De la data de 1 aprilie 2018, funcția de audit intern va fi îndeplinită de o persoană nou desemnată în funcția de Director al Auditului Intern al Societății.
B.12.	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	N/A (funcțiunea de audit intern nu a fost disponibilă)	DA (funcțiunea de audit intern disponibilă la 1 aprilie 2018)	Relația dintre funcția de audit intern și Comitetul de Audit este descrisă și reglementată în detaliu în Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit <i>(A se vedea sub acest aspect pagina web a Societății disponibilă la <a href="http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance">http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance</a>).</i>



Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 31 decembrie 2017	Conformare la data de 21 martie 2018	Observație
C.1.	<p>Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să include în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulate astfel încât să permită acționarilor</p> <p>înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natura, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justa cauză.</p> <p>[...]</p> <p>Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.</p>	DA	DA	<p>Societatea a aprobat Politica de Remunerare și Regulile de Funcționare ale Comitetului de Remunerare (A se vedea sub acest aspect pagina web a Societății disponibilă la <a href="http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance">http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance</a>).</p> <p>(Pentru detalii privind durata mandatului și remunerarea fiecărui membru al Consiliului a se vedea Secțiunea <i>Governanta Corporativa</i> din acest raport).</p>
D.1.	<p>Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:</p>	NU	NU	<p>Momentan, funcția de Responsabil pentru Relația cu Investitorii este ocupată de câțiva membri executivi și neexecutivi ai Consiliului de Administrație, de către Directorii Financiar ai Societății și de către Secretarul Societății.</p> <p>Societatea analizează posibilitatea stabilirii unei funcții interne specializate de Responsabil pentru Relația cu Investitorii și la acest moment prospectează piața pentru a găsi cei mai potriviți candidați.</p>
D.1.1.	<p>Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor.</p>	DA	DA	<p>Actul Constitutiv conține prevederi detaliate cu privire la regulile corporative ale Societății (inclusiv procedurile adunărilor generale ale acționarilor).</p>

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 31 decembrie 2017	Conformare la data de 21 martie 2018	Observație
D.1.2.	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	DA	DA	(A se vedea sub acest aspect secțiunea 13.4 “Administratori” și „Mandatele de administrator și deținerile de participații curente și anterioare ale Administratorilor și ale membrilor Conducerii” din Prospectul Ofertei Publice Inițiale din 26 aprilie 2017 - pagina 290).
D.1.3.	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA	DA	Toate aceste rapoarte (periodice sau curente) sunt disponibile pe pagina web a Societății - <a href="http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares">http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares</a> .
D.1.4.	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusive hotărârile adoptate;	DA	DA	De la data Ofertei Publice Inițiale și până la data acestui raport nu s-a ținut nicio adunare a acționarilor. Singura adunare a acționarilor convocată de Consiliul de Administrație este adunarea acționarilor de aprobare, printre altele, a prezentului raport.
D.1.5.	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	N/A	N/A	Societatea și-a informat în mod corespunzător investitorii și acționarii cu privire la orice informație legată de activitatea sa cu relevanță pentru piață. Societatea nu consideră că vreunul din rapoartele pe care le-a emis se încadrează în vreun scenariu prevăzut la pct. D.1.5.  Pentru mai multe detalii referitoare la toate rapoartele (periodice sau actuale) vă rugăm să accesați pagina web a Societății - <a href="http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares">http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares</a>
D.1.6.	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	DA	DA	Smaranda Ștreangă (Co-Director Financiar) și Carmen Oțelea (Secretar al Consiliului) - <a href="mailto:ipo.relations@digi-communications.ro">ipo.relations@digi-communications.ro</a>
D.1.7.	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA	DA	Toate aceste rapoarte (periodice sau curente) sunt disponibile pe pagina web a Societății - <a href="http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares/financial-results-presentations">http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares/financial-results-presentations</a> .

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 31 decembrie 2017	Conformare la data de 21 martie 2018	Observație
D.2.	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA	DA	<p>Politica Societății privind Rezervele și Dividendele sunt disponibile pe pagina web a Societății – <a href="http://www.digi-communications.ro/en/see-file/Digi-Communications-NV-Dividend-policy-ENG.pdf">http://www.digi-communications.ro/en/see-file/Digi-Communications-NV-Dividend-policy-ENG.pdf</a>.</p> <p>De asemenea, referitor la politica privind dividendele, a se vedea dezvoltările Societății din Secțiunea “Politica privind Dividendele” din Prospectul privind Oferta Publică Inițială din 26 aprilie 2017 (pagina 185).</p>
D.3.	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	NU	NU	Nici Societatea nici filialele din Grup nu au adoptat politici formale cu privire la previziuni. De asemenea, previziunile nu sunt făcute cu o regularitate periodică. Oricum, Societatea și/sau filialele din Grup realizează fie previziuni <i>ad-hoc</i> și/sau ocazionale bazate pe ipoteze relevante. Asemenea previziuni (precum planurile de afaceri) sunt pregătite fie la solicitarea partenerilor externi (e.g., instituții de creditare, autorități de reglementare etc.) fie pentru scopuri analitice interne (e.g., pentru analiza previziunilor CAPEX etc).
D.4.	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA	DA	Articolul 32 din Actul Constitutiv stabilește libertatea fiecărui acționar de a participa la adunarea generală a acționarilor. Pentru mai multe detalii și condițiile aplicabile participării și exercitării votului de către fiecare acționar, a se vedea prevederile aflate în continuarea articolului 32 din Actul Constitutiv.
D.5.	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	N/A	N/A	De la data Ofertei Publice Inițiale și până la data acestui raport, nu a fost convocată nicio adunare a acționarilor Societății pentru a aproba raportul auditorilor externi. Societatea nu împiedică participarea auditorilor externi la hotărârile adunării generale a acționarilor prin care se decide asupra raportului auditorilor externi.
D.6.	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurta apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA	DA	Cu privire la rezultatele anuale pentru 2017, a se vedea Secțiunile <i>Situații Financiare Consolidate pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2017</i> și <i>Situații Financiare Individuale pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2017</i> din acest raport.

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 31 decembrie 2017	Conformare la data de 21 martie 2018	Observație
D.7.	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	NU	NU	Conform documentației corporative, Societatea publică rezultatele anuale și raportul anual al conducerii pe site-ul BSE, ASF, pe site-ul Societății și într-un ziar national și international, precum și rezultatul hotărârilor adunării generale a acționarilor în cel mai scurt termen.
D.8.	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul.	DA	DA	Toate aceste rapoarte periodice în limbile română și engleză sunt disponibile pe site-ul Societății - <a href="http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares">http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares</a> .
D.9.	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	DA	DA	Toate aceste prezentări sunt disponibile pe site-ul Societății - <a href="http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares/financial-results-presentations/investor-presentations">http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares/financial-results-presentations/investor-presentations</a> .
D.10.	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	N/A	N/A	Societatea susține ocazional activități sportive, culturale, religioase, educative sau forme de expresie artistică, dar nefiind legate în special de orice activitate sau dezvoltarea unei strategii sau a unei politici corporative.

## ANEXA 3

### DECLARAȚIA DE CONFORMITATE CU GUVERNANȚA CORPORATIVĂ CONFORM CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ OLANDEZ (CGCO)

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
1.1.1	<p><b>Strategia pentru crearea de valoare pe termen lung:</b> Administratorii executivi trebuie să dezvolte o viziune pentru crearea de către societate și societățile afiliate de valoare pe termen lung și trebuie să formuleze o strategie în conformă cu aceasta.</p> <p>În funcție de dinamica pieței, poate fi necesar să fie aduse modificări pe termen scurt strategiei.</p> <p>Pentru dezvoltarea strategiei, trebuie, în orice caz, să fie acordată atenție următoarelor aspecte:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. implementarea și fezabilitatea strategiei;</li> <li>ii. modelul de activitate aplicat de societate și piața în care societatea și societățile afiliate își desfășoară activitatea;</li> <li>iii. oportunitățile și riscurile pentru societate;</li> <li>iv. obiectivele operative și financiare urmărite de societate și impactul acestora asupra poziției viitoare a societății pe piețele relevante;</li> <li>v. interesele deținătorilor de participații; și</li> <li>vi. orice alte aspect relevante pentru societate și pentru societățile afiliate, cum ar fi aspecte referitoare la mediu, aspecte sociale și legate de salariați, segmentul în care își desfășoară activitatea, respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și a mitei.</li> </ul>	DA	—
1.1.2	<p><b>Implicarea administratorilor neexecutivi:</b> Administratorii executivi ar trebui să implice din timp administratorii neexecutivi în formularea strategiei pentru generarea de valoare pe termen lung. Administratorii executivi dau socoteală administratorilor neexecutivi cu privire la strategie și la notele explicative cu privire la aceasta.</p>	DA	—
1.1.3	<p><b>Rolul administratorilor non-executivi:</b> Administratorii neexecutivi trebuie să supravegheze maniera în care administratorii executivi implementează strategia de generare de valoare pe termen lung. Administratorii neexecutivi trebuie să dezbată cu regularitate strategia, implementarea strategiei și principalele riscuri asociate cu aceasta.</p> <p>În raportul întocmit de administratorii neexecutivi, este dată socoteală cu privire la implicarea lor în elaborarea strategiei și modalitatea în care este monitorizată implementarea acesteia.</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
1.1.4.	<p><b>Răspunderea administratorilor executivi:</b> În raportul administratorilor, administratorii executivi trebuie să dea o explicație detaliată cu privire la viziunea lor privind generarea de valoare pe termen lung și la strategia de îndeplinire a acesteia, precum și la contribuțiile aduse în anul financiar anterior la crearea de valoare pe termen lung.</p> <p>Administratorii executivi trebuie să detalieze atât cu privire la dezvoltările pe termen scurt cât și la cele pe termen lung.</p>	DA	—
1.2.1	<p><b>Evaluarea riscurilor:</b> Administratorii executivi trebuie să identifice și să analizeze riscurile asociate cu strategia și activitățile societății și ale societăților afiliate. Le revine acestora responsabilitatea privind înclinația către risc și măsurile ce trebuie luate pentru a contracara asumarea riscurilor.</p>	DA	—
1.2.2	<p><b>Implementarea:</b> Pe baza evaluării riscului, administratorii executivi trebuie să proiecteze, implementeze și să mențină sisteme de gestionare a riscului și de control adecvate. În măsura necesară, aceste sisteme trebuie integrate în procesele de lucru din societate și din societățile afiliate și trebuie să fie familiare celor pentru a căror muncă acestea sunt relevante.</p>	DA	Implementarea sistemelor și mecanismelor de monitorizare îmbunătățite este în curs de desfășurare.
1.2.3	<p><b>Monitorizarea eficacității:</b> Administratorii executivi trebuie să monitorizeze funcționarea sistemelor de gestiune a riscului și de control și să efectueze o evaluare sistematică a modului în care acestea au fost proiectate și a eficacității lor cel puțin o dată pe an.</p> <p>Monitorizarea trebuie să vizeze toate măsurile concrete de gestionare a riscurilor strategice, operaționale, de conformare și de raportare. Trebuie acordată atenție punctelor slabe observate, cazurilor de abateri, indicațiilor primite de la avertizori, lecțiilor însușite și constatările auditului intern și ale auditorului extern. Acolo unde este necesar, trebuie aduse îmbunătățiri sistemelor interne de gestionare și control.</p>	DA	Implementarea sistemelor și mecanismelor de monitorizare îmbunătățite este în curs de desfășurare.
1.3.1	<p><b>Numirea și revocarea:</b> Administratorii executivi numesc și revocă din funcție auditorul intern senior. Numirea și revocarea auditorului intern senior ar trebui supusă aprobării administratorilor neexecutivi, împreună cu recomandarea emisă de comitetul de audit.</p>	NU	Până la data acestui raport, Societatea nu a avut prevăzută în concret o poziție de audit intern. Această poziție va fi ocupată începând cu data de 1 aprilie 2018 de către un profesionist nou desemnată care se așteaptă să formeze o echipă de audit intern și să se dedice unui plan de echipă de audit intern.
1.3.2	<p><b>Evaluarea auditului intern:</b> Administratorii executivi trebuie să evalueze modul în care auditul intern își îndeplinește responsabilitățile anuale, luând în considerare opinia comitetului de audit.</p>	NO	A se vedea explicația de la regula 1.3.1 de mai sus.
1.3.3	<p><b>Planul de audit intern:</b> Auditorul intern trebuie să realizeze un plan de audit, incluzând în acest proces administratorii executivi, comitetul de audit și auditorul extern.</p> <p>Planul de audit trebuie supus aprobării administratorilor executivi și celor neexecutivi. În planul de audit trebuie acordată atenție interacțiunii cu auditorul extern.</p>	NU	A se vedea explicația de la regula 1.3.1 de mai sus.



Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
1.3.4	<b>Desfășurarea activității:</b> Auditul intern trebuie să aibă suficiente resurse să îndeplinească planul de audit și să aibă acces la informație care este importantă pentru desfășurarea activității sale. Auditul intern trebuie să aibă acces direct la comitetul de audit și la auditorul extern. Modalitatea în care auditul intern informează comitetul de audit trebuie menționată în registre.	NU	A se vedea explicația de la regula 1.3.1 de mai sus.
1.3.5	<b>Rapoarte privind constatările:</b> Auditul intern trebuie să raporteze rezultatele auditului administratorilor executivi și esențialul rezultatelor sale către comitetul de audit și să informeze auditorul extern. Constatările din cercetarea auditului intern trebuie să includă, cel puțin, următoarele: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. orice eroare în eficacitatea sistemelor interne de gestionare și control al riscurilor;</li> <li>ii. orice constatări și observații cu un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății și societăților afiliate; și</li> <li>iii. orice erori în implementarea recomandărilor făcute de auditul intern.</li> </ul>	NU	A se vedea explicația de la regula 1.3.1 de mai sus.
1.3.6	<b>Absența departamentului de audit intern:</b> Dacă nu există un departament separat de audit intern, administratorii neexecutivi vor evalua anual dacă au fost adoptate măsuri alternative adecvate, parțial pe baza unei recomandări emise de comitetul de audit și vor stabili dacă este necesară înființarea unui departament de audit. Administratorii neexecutivi trebuie să includă în raportul lor concluziile, împreună cu orice recomandări rezultate și măsuri alternative.	DA	—
1.4.1	<b>Răspunderea administratorilor neexecutivi:</b> Administratorii executivi trebuie să dezbată inclusiv cu comitetul de audit eficacitatea modului în care au fost proiectate și funcționează sistemele interne de gestionare și control al riscului la care se face referire în prevederile de la 1.2.1 la 1.2.3 din cele mai bune practici la și să dea socoteală cu privire la aceasta administratorilor neexecutivi.	DA	—
1.4.2	<b>Răspunderea în raportul administratorilor:</b> În raportul administratorilor, administratorii executivi trebuie să dea socoteală cu privire la: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. realizarea evaluării de risc, cu o descriere a principalelor riscuri cu care se confruntă societatea, potrivit înclinației sale către risc. Aceste riscuri pot include riscuri strategice, operaționale, de conformare și de raportare;</li> <li>ii. modul de proiectare și funcționarea sistemelor interne de gestionare și control al riscului pe parcursul anului financiar anterior;</li> <li>iii. orice nerespectare semnificativă în sistemele interne de</li> </ul>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	<p>gestionare și control al riscului care au fost sesizate în cursul anului financiar, orice schimbări semnificative aduse acestor sisteme și orice îmbunătățiri importante planificate, împreună cu o confirmare că aceste aspect au fost dezbătute cu comitetul de audit și administratorii neexecutivi; și</p> <p>iv. variația rezultatelor societății la schimbări semnificative cu privire la factori externi.</p>		
<b>1.4.3</b>	<p><b>Declarația administratorilor executivi:</b> Administratorii executivi ar trebui să menționeze în raportul administratorilor, pe baza unei justificări clare că:</p> <p>i. raportul furnizează o imagine clară cu privire la orice deficiență în eficacitatea sistemelor interne de gestionare și control al riscului;</p> <p>ii. sistemele menționate conțin garanții rezonabile că raportările financiare nu conțin inexactități semnificative;</p> <p>iii. bazat pe starea actuală a lucrurilor, este justificat ca raportarea financiară să fie efectuată pe baza prezumției continuității activității; și</p> <p>iv. raportul menționează riscurile substanțiale și incertitudinile care sunt relevante pentru perspectiva privind continuitatea societății pentru o perioadă de 12 luni ulterioară pregătirii raportului.</p>	DA	—
<b>1.5.1</b>	<p><b>Obligații și responsabilități ale comitetului de audit:</b> Comitetul de audit efectuează activități de pregătire a adoptării deciziilor de către administratorii neexecutivi în ceea ce privește supervizarea integrității și calității raportării financiare a societății și eficacității sistemelor interne de gestionare și control al riscului. Printre alte lucruri, aceasta se concentrează pe monitorizarea administratorilor executivi cu privire la:</p> <p>i. relațiile cu auditoria interni și externi, conformarea cu recomandările acestora și implementarea comentariilor făcute de auditorii interni și externi;</p> <p>ii. finanțarea societății;</p> <p>iii. aplicarea tehnologiei informației și a comunicațiilor de către societate, incluzând riscurile privind securitatea cibernetică și</p> <p>iv. politica fiscală a societății.</p>	DA	—
<b>1.5.2</b>	<p><b>Participarea administratorilor executivi, a auditorilor interni și a auditorilor externi la consultările comitetului de audit:</b> Directorul financiar, auditorul intern și auditorul extern trebuie să participe la întrunirile comitetului de audit, exceptând cazul în care comitetul de audit</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	stabilește altfel. Comitetul de audit trebuie să decidă dacă și când președintele administratorilor trebuie să participe la ședințele sale.		
1.5.3	<b>Raportul comitetului de audit:</b> Comitetul de audit trebuie să raporteze administratorilor neexecutivi deliberările și constatările efectuate. Acest raport trebuie să includă cel puțin următoarele informații: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. metodele utilizate pentru a evalua eficacitatea proiectării și funcționării sistemelor interne de gestionare a riscurilor la care se face referire în dispozițiile de la 1.2.1. la 1.2.3. din cele mai bune practici,</li> <li>ii. metodele utilizate pentru a evalua eficacitatea procesului de audit intern și extern;</li> <li>iii. observații relevante privind raportarea financiară;</li> <li>iv. modalitatea în care riscurile semnificative și incertitudinile la care se face referire în prevederea 1.4.3 din cele mai bune practice au fost analizate și dezbătute, împreună cu descrierea celor mai importante constatări ale comitetului de audit.</li> </ul>	DA	—
1.5.4	<b>Administratorii neexecutivi:</b> Administratorii neexecutivi trebuie să dezbată aspectele raportate de comitetul de audit, conform prevederii 1.5.3. din cele mai bune practici.	DA	—
1.6.1	<b>Funcționarea și numirea:</b> Comitetul de audit trebuie să raporteze anual către administratorii neexecutivi cu privire la desfășurarea și dezvoltarea relațiilor cu auditorul extern. Comitetul de audit trebuie să consilieze administratorii neexecutivi cu privire la nominalizarea sau reînnoirea mandatului auditorului extern sau revocarea acestuia și trebuie să pregătească recrutarea unui auditor extern. În timpul efectuării acestei sarcini, mai sus menționate, comitetul de audit trebuie să acorde atenția cuvenită observațiilor administratorilor executivi. De asemenea, pe această bază, administratorii neexecutivi trebuie să stabilească nominalizarea lor pentru numirea auditorului extern în cadrul adunării generale.	DA	—
1.6.2	<b>Informarea auditorului extern cu privire la funcționarea lor:</b> Administratorii neexecutivi trebuie să confere auditorului extern o idee generală a conținutului rapoartelor legate de funcționarea lor.	DA	—
1.6.3	<b>Angajament:</b> Comitetul de audit trebuie să facă o propunere administratorilor neexecutivi cu privire la angajamentul auditorului extern de a audita declarațiile financiare. Administratorii executivi trebuie să aibă un rol de înlesnire în cadrul acestui proces. În formularea termenilor angajamentului, trebuie acordată atenție obiectului auditului, pragului de materialitate de utilizat și remunerării auditului. Administratorii	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	neexecutivi ar trebui să decidă cu privire la angajament.		
1.6.4	<b>Răspundere:</b> Principalele concluzii ale administratorilor neexecutivi referitoare la numirea auditorului extern și la rezultatele procesului de selecție a auditorului extern trebuie comunicate adunării generale.	DA	—
1.6.5	<b>Plecarea auditorului extern:</b> Societatea trebuie să publice un anunț în cazul unei încetări înainte de termen a relației cu societatea de audit extern. Anunțul trebuie să explice motivele încetării relației.	N/A	—
1.7.1	<b>Furnizarea de informații auditorului extern:</b> Administratorii executivi trebuie să se asigure că auditorul extern va primi toată informația necesară pentru desfășurarea activității sale într-un termen adecvat. Administratorii executivi trebuie să ofere auditorului extern posibilitatea de formula un răspuns cu privire la informațiile furnizate.	DA	—
1.7.2	<b>Planul de audit și constatările auditorului extern:</b> Auditorul extern trebuie să dezbată cu administratorii executivi proiectul de plan de audit înainte de a-l prezenta comitetului de audit: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. obiectul și relevanța planului de audit și principalele riscuri ale raportării anuale identificate de auditorul extern în planul de audit; și</li> <li>ii. constatările și concluziile auditării cu privire la declarațiile financiare și scrisoarea conducerii, întemeiate de asemenea pe documentele care au stat la baza realizării raportului de audit.</li> </ul>	DA	—
1.7.3	<b>Publicarea rapoartelor financiare:</b> Comitetul de audit trebuie să determine dacă și în caz afirmativ modalitatea în care auditorul extern trebuie implicat cu privire la conținutul și la publicarea altor rapoarte financiare decât declarațiile financiare.	DA	—
1.7.4	<b>Consultări cu auditorul extern în afara prezenței administratorilor executivi:</b> Comitetul de audit trebuie să se întâlnească cu auditorul extern de câte ori consider necesar, dar cel puțin o dată pe an, în afara prezenței administratorilor executivi.	DA	—
1.7.5	<b>Examinarea punctelor aflate în dezbatere între auditorul extern și administratorii executivi:</b> Administratorilor neexecutivi trebuie să li se permită să examineze cele mai importante puncte aflate în dezbaterea dintre auditorul extern și administratorii executivi, în temeiul proiectului de scrisoare a conducerii sau a raportului de audit.	DA	—
1.7.6	<b>Prezența auditorului extern la întrunirea administratorilor neexecutivi:</b> Auditorul extern ar trebui în orice caz să participe la întrunirea administratorilor neexecutivi la care se discută raportul auditorului extern cu privire la declarațiile financiare.	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
2.1.1	<p><b>Profil:</b> Administratorii neexecutivi trebuie să pregătească un profil, ținând cont de natura și activitățile societăților afiliate ale societății. Profilul ar trebui să cuprindă:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. expertiza solicitată și parcursul administratorilor neexecutivi;</li> <li>ii. compunerea variată solicitată în cazul administratorilor neexecutivi, la care se face referire în prevederea 2.1.5 din cele mai bune practici;</li> <li>iii. numărul administratorilor neexecutivi; și</li> <li>iv. independența administratorilor neexecutivi.</li> </ul> <p>Profilul trebuie prezentat pe site-ul societății.</p>	DA	—
2.1.2	<p><b>Informații personale:</b> Următoarele informații legate de fiecare administrator neexecutiv trebuie incluse în raportul administratorilor neexecutivi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. gen;</li> <li>ii. vârstă;</li> <li>iii. naționalitate;</li> <li>iv. funcția principală;</li> <li>v. alte funcții, dacă sunt relevante pentru îndeplinirea atribuțiilor administratorilor neexecutivi;</li> <li>vi. data numirii inițiale; și</li> <li>vii. durata mandatului actual.</li> </ul>	DA	—
2.1.3	<p><b>Comitetul executiv:</b> Dacă administratorii lucrează cu un comitet executiv, administratorii executivi trebuie să țină cont de mecanismele de control aferente sistemului de administrare dualist. Asta presupune, printre altele, ca expertiza și responsabilitățile administratorilor executivi să fie protejate, iar administratorii neexecutivi să fie informați în mod adecvat. Administratorii neexecutivi trebuie să supravegheze acestea acordând atenție dinamicii și relației dintre administratorii executivi și comitetul executiv. În raportul conducerii, trebuie acordată atenție:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. opțiunii de a lucra cu un comitet executiv;</li> <li>ii. rolului, responsabilității și compunerii comitetului executiv; și</li> <li>iii. modului în care au fost conturate contactele dintre administratorii neexecutivi și comitetul executiv.</li> </ul>	NU	Administratorii Executivi ai Societății nu lucrează în comitete. Societatea are doi membri executive ai Consiliului.
2.1.4	<p><b>Expertiză:</b> Fiecare administrator neexecutiv și fiecare administrator executiv trebuie să aibă expertiza specifică cerută pentru îndeplinirea atribuțiilor sale. Fiecare administrator neexecutiv ar trebui să fie capabil să evalueze cadrul general al conducerii în ansamblu.</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
2.1.5	<p><b>Politica privind diversitatea:</b> Administratorii neexecutivi trebuie să întocmească o politică de diversitate privind componența administratorilor executivi, administratorilor neexecutivi și a comitetului executiv. Politica ar trebui să vizeze obiective concrete legate de diversitate și de aspectele de diversitate care sunt relevante pentru societate cum ar fi naționalitatea, vârsta, genul, educația și parcursul profesional.</p>	NU	<p>Societatea nu are o politică de diversitate cu privire la administratorii neexecutivi. Această deviere de la CGCO există din aprilie 2017 și va rămâne pentru o perioadă nedefinită. Expertiza necesară și parcursul candidaților sunt decisive când administratorii neexecutivi sunt numiți sau reconfirmați. Membrii consiliului precum și toți angajații Societății și societăților din grup sunt recrutați și promovați în primul rând în baza realizărilor profesionale, experienței și performanței din cadrul grupului, indiferent de gen, vârstă, origine sau altă trăsătură personală sau socială. Deși Societatea nu are în vigoare o politică formală privind diversitatea, în practică, Societatea nu a discriminat și nu intenționează să discrimineze între potențiali candidați pentru o funcție vacantă din consiliu.</p>
2.1.6	<p><b>Răspundere privind diversitatea:</b> Declarația privind guvernarea corporativă trebuie să explice politica de diversitate și modul în care aceasta este implementată în practică, făcând referire la:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>obiectivele politicii;</li> <li>modalitatea în care a fost implementată politica; și</li> <li>rezultatele politicii în anul financiar anterior.</li> </ol> <p>În cazul în care componența administratorilor executivi și neexecutivi diferă de cea din țintele stipulate în politica de diversitate a societății și/sau de cerința legală referitoare la raportul bărbat – femeie, dacă și în măsura în care această cerință este prevăzută de lege, actuala situație ar trebui inclusă în declarația privind guvernarea corporativă, împreună cu o explicație a măsurilor luate pentru atingerea obiectivului dorit, a unei estimări de timp în care este probabilă atingerea obiectivului.</p>	NU	<p>Societatea nu are o politică privind diversitatea. A se vedea explicația de la regula 2.1.5. de mai sus.</p>
2.1.7	<p><b>Independența administratorilor neexecutivi:</b> Componența administratorilor neexecutivi este astfel stabilită încât membrii să fie capabili să își desfășoare activitatea independent și în mod critic unul față de celălalt, față de administratorii executivi și față de orice interes implicat. Pentru a-și păstra independența, administratorii neexecutivi sunt constituiți potrivit următoarelor criterii:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>oricare dintre criteriile la care se face referire în prevederea 2.1.8, secțiunile i la v. inclusiv din cele mai bune practici trebuie să fie aplicabil la cel mult un administrator neexecutiv;</li> <li>numărul total de administratori neexecutivi cărora li se aplică prevederea 2.1.8 din cele mai bune practici trebuie să fie mai puțin de jumătate din numărul total al administratorilor neexecutivi; și</li> <li>pentru fiecare acționar sau grup de acționari afiliați care direct sau indirect dețin mai mult de 10% din acțiunile societății, există cel mult un administrator neexecutiv care poate fi considerat afiliat cu aceștia sau că îi reprezintă, astfel cum este stipulat în prevederea 2.1.8,</li> </ol>	NU	<p>Societatea are cinci administratori neexecutivi, dintre care trei nu întrunesc cerințele de independență din CGCO. Această deviere de la CGCO există din aprilie 2017 și va dura până la expirarea ciclului de mandate ale actualilor membri ai consiliului. La numirea membrilor neexecutivi ai consiliului, adunarea generală a acționarilor din 21 aprilie 2017 a urmărit să constituie un consiliu cu experiență extinsă și perspective asupra grupului. Prin urmare, Dl Tetzari Zoltan a fost numit administrator neexecutiv și Președintele consiliului, în timp ce Dl Sambor Ryszka (actual co Director General al Digi Kft.) și Dl Marius Varzaru (actual Director General al Digi Spain) au fost numiți membri neexecutivi ai consiliului. Date fiind particularitățile afacerii și operațiunile grupului de societăți și nevoia de continuitate a activității și de recunoaștere internă și în cadrul industriei, adunarea generală a acționarilor din 21 aprilie 2017 a dat prioritate acestor cerințe de funcționalitate. Cu toate acestea, actul constitutiv al Societății modificat și documentele de guvernare corporativă stabilesc reguli detaliate și clare privind comportamentul independent și gestionarea oricărui conflict de interese pe care oricare membru al consiliului și în mod special toți membrii</p>



Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	secțiunile vi. și vii. din cele mai bune practici.		neexecutivi ai consiliului sunt obligați să le respecte cu strictețe.
2.1.8	<p><b>Independența administratorilor neexecutivi:</b> Un administrator neexecutiv nu este independent dacă soțul acestuia, partenerul înregistrat sau partenerul de viață, fiul adoptiv sau o rudă de sânge sau prin alianță până la gradul al doilea:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. a fost angajat sau membru al consiliului de administrație al societății (incluzând societăți asociate astfel cum se face referire în Secțiunea 5:48 din Legea privind Supravegherea Financiară (<i>Wet op het financieel toezicht/Wft</i>)) în 5 ani anteriori numirii;</li> <li>ii. primește compensație personală financiară din partea societății sau a unei asociate cu ea, alta decât remunerația primită pentru munca desfășurată ca administrator neexecutiv și în măsura în care nu este acordată în cursul normal de desfășurare a activității;</li> <li>iii. a avut o relație importantă de afaceri cu societatea sau cu o societate asociată în anul anterior numirii sale. Aceasta include în orice caz situația în care administratorul neexecutiv sau societatea în care este acționar, partener, asociat sau consultant a acționat în calitate de consultant al societății (consultant, auditor extern, notar sau avocat) și situația în care administratorul neexecutiv este un membru al consiliului de administrație sau un angajat al unei bănci cu care societatea are o relație semnificativă și de durată;</li> <li>iv. este un membru al consiliului de administrație al unei societăți în care un membru al consiliului de administrație al societății pe care o supraveghează este un administrator neexecutiv;</li> <li>v. a îndeplinit temporar atribuții de conducere în timpul celor 12 luni anterioare în absența sau în cazul incapacității membrilor consiliului de administrație;</li> <li>vi. are o participație de cel puțin 10% în societate, ținând cont de acționariatul persoanelor fizice și sau persoanelor juridice care cooperează cu el/ea pe baza unei înțelegeri exprese sau tacite verbal sau scrise;</li> <li>vii. este un membru al consiliului de administrație sau al consiliului de supraveghere – sau este un reprezentant într-un alt fel – al unei persoane juridice care deține cel puțin 10% din acțiunile în societate, cu excepția cazului în care persoana juridică este din grup.</li> </ul>	NU	A se vedea explicația de la pricipiul de la pct 2.1.7. de mai sus.
2.1.9	<p><b>Independența președintelui consiliului de administrație:</b> Președintele consiliului de administrație nu trebuie să fie un fost membru al consiliului de administrație al societății și trebuie să fie independent în sensul prevederii 2.1.8 din cele mai bune practici.</p>	NU	Președintele consiliului de administrație nu îndeplinește criteriile de independență conținute în CGCO. Numirea Dlui. Zoltan Tetzari ca președinte a fost votată de către adunarea generală a acționarilor Societății din data de 21 aprilie 2017 și va produce efecte pe întreaga durată de timp în care Dl. Tetzari Zoltan va fi membru

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
			al consiliului de administrație. Președintele este principalul acționar al Societății. Președintele nu este membru al comitetului de audit.
2.1.10	<b>Responsabilitatea cu privire la independența administratorilor neexecutivi:</b> Raportul administratorilor neexecutivi trebuie să prevadă că, în opinia administratorilor neexecutivi, cerințele de independență la care se face referire în prevederile 2.1.7 - 2.1.9 (inclusiv) din cele mai bune practici au fost îndeplinite, și, dacă se aplică, ar trebui să prevadă că administratorii neexecutivi, dacă există, pe care nu îi consideră independenți.	NU	Raportul administratorilor neexecutivi indică doar care dintre administratorii neexecutivi nu sunt independenți potrivit Codului de Governanță Corporativă al Bursei de Valori București.
2.2.1	<b>Duratele mandatelor în cazul numirilor și reînnoirii mandatelor-administratori executivi:</b> Un administrator executiv este numit pentru o perioadă de maxim patru ani. Unui membru îi poate fi reînnoit mandatul pentru o perioadă de maxim de 4 ani, reînnoire care trebuie pregătită din timp. În pregătirea numirilor și reînnoirii mandatelor trebuie avute în vedere obiectivele de diversitate din prevederile 2.1.5. din cele mai bune practici.	DA	
2.2.2	<b>Duratele mandatelor în cazul numirilor și reînnoirii mandatelor-administratori neexecutivi:</b> Un administrator neexecutiv este numit pentru o perioadă de maxim patru ani și îi poate fi reînnoit mandatul o dată pentru o nouă perioadă de 4 ani. Administratorul neexecutiv poate fi ulterior reales pentru o perioadă de doi ani, durata mandatului putând fi prelungită cu cel mult doi ani. În cazul realegerii după o perioadă de opt ani, în raportul administratorilor neexecutivi trebuie incluse justificări. În cazul numirilor și reînnoirii mandatelor trebuie avut în vedere profilul la care se face referire în prevederile 2.1.1 din cele mai bune practici.	NU	Președintele consiliului de administrație poate fi reales pentru un număr nedeterminat de mandate. Pentru detalii cu privire la perioada estimată de aplicare și justificarea acestei derogări, a se vedea explicațiile de mai sus.
2.2.3	<b>Retragerea anticipată:</b> Un administrator neexecutiv sau un administrator executiv trebuie să se retragă anticipat în cazul activității neadecvate, incompatibilității structurale a intereselor și în alte situații în care administratorii neexecutivi consideră necesar. În cazul retragerii anticipate a unui administrator executiv sau administrator neexecutiv, societatea trebuie să dea un comunicat de presă care să menționeze motivele retragerii.	DA	—
2.2.4	<b>Sucesiunea:</b> Administratorii neexecutivi trebuie să se asigure că societatea are în vigoare un plan solid pentru succesiunea administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi menit să păstreze echilibrul între pregătirea necesară, experiență și diversitate. Ar trebui acordată atenția cuvenită profilului la care se face referire în prevederile 2.1.1 din cele mai bune practici în pregătirea planului pentru administratorii neexecutivi. Administratorii neexecutivi trebuie de	NU	Societatea are un program de retragere. Cu toate acestea, programul de retragere nu va fi aplicabil Președintelui Consiliului de Administrație. Dl. Zoltan Teszari, acționarul principal al Societății, deține funcția de Președinte al Consiliului de Administrație. Potrivit Programului de Rotație pentru administratorii neexecutivi ai Societății stabilit de Consiliul de Administrație în conformitate cu articolul 15 paragraful 6 din Actul Constitutiv din data de 15 mai 2017, Dl. Zoltan Teszari este exclus în mod expres din programul de rotație agreeat.

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	asemenea să întocmească un program de retragere pentru a evita, atât cât este posibil, retragerea simultană a administratorilor neexecutivi. Programul de retragere trebuie să fie publicat pe pagina web a societății.		
2.2.5	<p><b>Atribuțiile comitetului pentru selectare și numire:</b> Comitetul de selectare și numire trebuie să pregătească luarea deciziilor de către administratorii neexecutivi și să raporteze administratorilor neexecutivi cu privire la deliberările și descoperirile sale. În orice caz comitetul de selectare și numire trebuie să se concentreze asupra:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. stabilirea criteriilor de selecție și procedurilor de numire pentru administratorii executivi și administratorii neexecutivi;</li> <li>ii. să analizeze periodic numărul și componența cu privire la administratorii executivi și administratorii neexecutivi, și să propună un profil pentru administratorii neexecutivi;</li> <li>iii. să analizeze periodic activitatea administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi în mod individual și să raporteze cu privire la aceasta administratorilor neexecutivi;</li> <li>iv. să întocmească un plan pentru succesiunea administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi;</li> <li>v. să facă propuneri pentru numiri și reînnoirea mandatelor; și</li> <li>vi. să supravegheze politica administratorilor executivi cu privire la criteriile de selecție și procedurile de numire pentru conducerea societății.</li> </ul>	NU	Societatea nu are un comitet de nominalizare. Societatea a decis să nu înființeze un comitet de nominalizare așa cum se prevede în CGCO, întrucât adunarea acționarilor de Clasa A ca un întreg va exercita atribuțiile de nominalizare. În schimb Societatea a înființat un comitet de audit și un comitet de remunerare.
2.2.6	<p><b>Evaluarea de către administratorii neexecutivi:</b> Cel puțin o dată pe an, în absența administratorilor executivi, administratorii neexecutivi trebuie să evalueze propriul mod de desfășurare a activității, funcționarea diverselor comitete ale administratorilor neexecutivi și activitatea administratorilor neexecutivi în mod individual și trebuie să discute concluziile care sunt anexate evaluării. În acest scop, trebuie acordată atenție:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. aspectelor substanțiale, interacțiunii mutuale și interacțiunii cu administratorii executivi;</li> <li>ii. evenimentelor care au apărut în practică din care se pot învăța lecții; și</li> <li>iii. profilul, componența, competențele și experiența dorite ale administratorilor neexecutivi.</li> </ul>	DA	—
2.2.7	<p><b>Evaluarea administratorilor executivi:</b> Cel puțin o dată pe an, în absența administratorilor executivi, administratorii neexecutivi trebuie să evalueze atât modul de desfășurare a activității de către administratorii executivi ca un întreg și al administratorilor executivi în mod individual și trebuie să discute concluziile care trebuie anexate evaluării, cât și în</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	privința succesiunii administratorilor executivi. Cel puțin o dată pe an, administratorii executivi trebuie, de asemenea, să evalueze propriul mod de desfășurare a activității ca un întreg și pe cel al administratorilor executivi în mod individual.		
2.2.8	<p><b>Responsabilitatea cu privire la evaluare:</b> Raportul administratorilor neexecutivi trebuie să prevadă:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. cum a fost realizată evaluarea administratorilor neexecutivi, a diverselor comitete și a administratorilor neexecutivi în mod individual;</li> <li>ii. cum a fost realizată evaluarea administratorilor executivi și a administratorilor executivi în mod individual; și</li> <li>iii. ce s-a făcut sau ce se va face cu concluziile evaluărilor.</li> </ul>	NU	Pe durata anului 2017 Administratorii Neexecutivi primesc cu regularitate rapoarte (inclusiv notificări <i>ad hoc</i> ) de la Administratorii Executivi și de la Comitetul de Audit cu privire la aspecte particulare de interes pentru Societate. Evaluarea activității Administratorilor Executivi și a Comitetului de Audit pe durata anului 2017 este cuprinsă în secțiunea din raport cu privire la Guvernanța corporativă.
2.3.1	<p><b>Regulile de funcționare aplicabile administratorilor neexecutivi:</b> Repartizarea atribuțiilor între administratorii neexecutivi și procedura administratorilor neexecutivi trebuie să fie stabilite în regulile de funcționare. Regulile de funcționare aplicabile administratorilor neexecutivi trebuie să includă un paragraf cu privire la relațiile acestora cu administratorii executivi, adunarea generală a acționarilor, organul de reprezentare al angajaților (dacă există) și comitetul executiv (dacă există). Regulile de funcționare trebuie să fie încărcate pe pagina web a societății.</p>	NU	Nu au fost stabilite reguli pentru administratorii Neexecutivi. Cu toate acestea, capitolul VII din Actul Constitutiv conține prevederi și reguli detaliate cu privire la consiliul de administrație, inclusiv componența, remunerarea, alocarea atribuțiilor și sarcinilor între administratorii executivi și administratorii neexecutivi, procesul de luare a deciziilor și gestionarea oricărui conflict de interese.
2.3.2	<p><b>Înființarea comitetelor:</b> Dacă consiliul de administrație este compus din mai mult de patru administratori neexecutivi, acesta trebuie să numească dintre administratorii săi neexecutivi un comitet de audit, un comitet de remunerare și un comitet de selectare și numire. Fără a aduce atingere răspunderii colegiale a administratorilor neexecutivi, datoria acestor comitete este de a pregăti luarea deciziilor de către administratorii neexecutivi. Dacă administratorii neexecutivi decid să nu înființeze un comitet de audit, un comitet de remunerare și un comitet de selectare și numire, prevederile din cele mai bune practici aplicabile acestor comitete se vor aplica administratorilor neexecutivi împreună.</p>	NU	Societatea nu are un comitet de nominalizare. A se vedea explicația pentru principiul 2.2.5 de mai sus.
2.3.3	<p><b>Regulile de funcționare aplicabile comitetelor:</b> Administratorii neexecutivi trebuie să redacteze regulile de funcționare pentru comitetul de audit, comitetul de remunerare și comitetul de selectare și numire. Regulile de funcționare trebuie să indice rolul și responsabilitatea comitetului în discuție, componența acestuia și modalitatea în care se desocotește. Regulile de funcționare trebuie să fie încărcate pe pagina web a societății.</p>	DA	—
2.3.4	<p><b>Componența comitetelor:</b> Comitetul de audit sau comitetul de remunerare nu trebuie să fie prezidate de președintele consiliului de</p>	NU	Mai mult de jumătate din membrii Comitetului de Remunerare nu respectă criteriile de independență conținute în CGCO. Această derogare de la CGCO

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	administrație sau de un fost membru executiv al consiliului de administrație. Mai mult de jumătate din membrii comitetelor trebuie să fie independenți în sensul prevederilor 2.1.8 din cele mai bune practici.		există din aprilie 2017 și va continua să existe până la expirarea duratei mandatelor actualilor membri ai Consiliului de Remunerare. A se vedea explicația pentru principiul 2.1.7. de mai sus.
2.3.5	<b>Rapoartele comitetelor:</b> Administratorii neexecutivi trebuie să primească de la fiecare dintre comitete un raport cu privire la deliberările și descoperirile lor. În raportul lor administratorii neexecutivi trebuie să comenteze cu privire la modul în care atribuțiile comitetelor au fost îndeplinite pe durata anului financiar. În acest raport trebuie menționate componența comitetelor, numărul adunărilor comitetelor și principalele subiecte discutate la adunări.	DA	—
2.3.6	<b>Președintele consiliului de administrație:</b> Președintele consiliului de administrație trebuie să asigure în orice caz că: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. administratorii neexecutivi au o relație bună cu administratorii executivi, organul de reprezentare al angajaților (dacă există) și adunarea generală a acționarilor;</li> <li>ii. consiliul de administrație alege un vicepreședinte;</li> <li>iii. există suficient timp pentru deliberări și pentru luarea deciziilor de către consiliul de administrație;</li> <li>iv. membrii consiliului de administrație primesc toate informațiile care le sunt necesare pentru a-și aduce la îndeplinire în mod adecvat atribuțiile în timp util;</li> <li>v. consiliul de administrație și comitetele acestuia funcționează în mod corespunzător;</li> <li>vi. desfășurarea activității administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi în mod individual este analizată cel puțin anual;</li> <li>vii. membrii consiliului de administrație își urmează programul de integrare în funcția pe care o ocupă;</li> <li>viii. membrii consiliului de administrație își urmează programul de instruire și pregătire;</li> <li>ix. consiliul de administrație desfășoară activități în acord cu cultura societății;</li> <li>x. administratorii neexecutivi recunosc indicii de la întreprinderea afiliată cu societatea și se asigură că orice (suspiciune de) conduită necorespunzătoare și neregularități sunt raportate consiliului de supraveghere fără întârziere;</li> <li>xi. adunarea generală a acționarilor acționează într-o manieră ordonată și eficientă;</li> <li>xii. este asigurată comunicarea eficientă cu acționarii; și</li> <li>xiii. administratorii neexecutivi sunt strâns implicați de la un stadiu incipient în orice proces de fuziune sau preluare.</li> </ul>	YES	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	Președintele consiliului de administrație trebuie să se consulte în mod regulat cu administratorii executivi.		
2.3.7	<b>Vicepreședintele consiliului de administrație:</b> Vicepreședintele consiliului de administrație trebuie să îi țină locul președintelui când se ivește ocazia.	YES	—
2.3.8	<b>Administratorul neexecutiv delegat:</b> Un administrator neexecutiv delegat este un administrator neexecutiv care are o sarcină specială. Delegarea nu trebuie să se extindă dincolo de responsabilitățile consiliului de administrație însuși și nu poate include administrarea societății. Scopul acesteia este o supraveghere și sfătuire mai intense și o consultare regulată cu administratorii executivi. Delegarea trebuie să fie doar de natură temporară. Delegarea nu trebuie să diminueze atribuțiile și puterile administratorilor neexecutivi. Administratorul neexecutiv delegat continuă să fie membru al consiliului de administrație și trebuie să raporteze în mod regulat consiliului de administrație plenar cu privire la îndeplinirea sarcinii sale speciale.	N/A	—
2.3.9	<b>Funcția executivă temporară a unui administrator neexecutiv:</b> Un administrator neexecutiv care preia temporar administrarea societății, atunci când administratorii executivi sunt absenți sau nu își pot îndeplini atribuțiile, trebuie să renunțe la mandatul său de administrator neexecutiv din consiliul de administrație.	N/A	—
2.3.10	<b>Secretarul societății:</b> Administratorii neexecutivi trebuie să fie sprijiniți de secretarul societății. Secretarul: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. trebuie să se asigure că sunt urmate procedurile potrivite și că sunt respectate obligațiile legale și obligațiile ce revin în baza actului constitutiv al societății;</li> <li>ii. trebuie să faciliteze furnizarea de informații a consiliului de administrație; și</li> <li>iii. trebuie să sprijine președintele consiliului de administrație în organizarea treburilor consiliului de administrație, inclusiv furnizarea de informații, ordinea de zi a ședințelor, evaluările și programele de pregătire.</li> </ul> <p>Secretarul societății trebuie să fie numit sau eliberat din funcție de către administratorii executivi, fie pe baza moțiunii administratorilor neexecutivi fie în alt mod, după ce a fost obținută aprobarea administratorilor neexecutivi. Dacă secretarul lucrează și pentru administratorii executivi și observă că interesele administratorilor executivi și cele ale administratorilor neexecutivi sunt divergente, iar ca rezultat nu este clar pentru secretar ce interese ar trebui să reprezinte, secretarul trebuie să raporteze acest aspect președintelui consiliului de</p>	YES	—



Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	administrație.		
2.3.11	<b>Raportul administratorilor neexecutivi:</b> Situațiile financiare anuale ale societății includ un raport al administratorilor neexecutivi. În acest raport, administratorii neexecutivi trebuie să dea socoteală cu privire la supravegherea pe care au realizat-o în anul financiar anterior, raportând în orice caz cu privire la subiectele la care se face referire în prevederile 1.1.3, 2.1.2, 2.1.10, 2.2.8, 2.3.5 și 2.4.4 din cele mai bune practici și, dacă sunt aplicabile, subiectele la care se face referire în prevederile 1.3.6 și 2.2.2 din cele mai bune practici.	DA	Informații cu privire la aceste aspecte sunt cuprinse în secțiunea din raport cu privire la Guvernanța corporativă.
2.4.1	<b>Stimularea transparenței și responsabilității:</b> Administratorii executivi și administratorii neexecutivi sunt fiecare responsabili pentru stimularea transparenței și responsabilității în cadrul organului din care fac parte, și între diferitele organe în cadrul societății.	DA	—
2.4.2	<b>Alte funcții:</b> Administratorii executivi și administratorii neexecutivi trebuie să raporteze administratorilor neexecutivi orice alte funcții pe care le dețin în avans sau cel puțin anual celelalte funcții trebuie discutate la adunările administratorilor neexecutivi. Acceptarea calității de membru în consiliul de supraveghere de către un administrator executiv necesită aprobarea administratorilor neexecutivi.	DA	—
2.4.3	<b>Persoană de contact pentru desfășurarea activității administratorilor executivi și administratorilor neexecutivi:</b> Președintele consiliului de administrație trebuie să acționeze în numele consiliului de administrație ca persoană de contact principală pentru administratorii executivi, administratorii neexecutivi și acționari cu privire la desfășurarea activității administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi. Vicepreședintele trebuie să acționeze ca persoană de contact pentru administratorii neexecutivi și administratorii executivi individuali cu privire la desfășurarea activității președintelui.	DA	—
2.4.4	<b>Participarea la adunările administratorilor neexecutivi:</b> Administratorii neexecutivi trebuie să participe la adunările administratorilor neexecutivi și adunările comitetelor din care fac parte. Dacă administratorii neexecutivi sunt în mod frecvent absenți de la aceste adunări, vor fi tinuți să dea socoteală cu privire la acest aspect. Raportul administratorilor neexecutivi va trebui să menționeze rata de absenteism a fiecărui administrator neexecutiv la adunările administratorilor neexecutivi și ale comitetelor.	DA	—
2.4.5	<b>Programul de integrare în funcție pentru administratorii neexecutivi:</b> Toți administratorii neexecutivi trebuie să urmeze un program de integrare în funcție potrivit rolului lor. Programul de integrare în funcție trebuie să acopere în orice caz aspecte generale financiare, sociale și	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	juridice, raportările financiare ale societății, orice aspecte specifice care sunt unice societății relevante și activităților sale comerciale, cultura societății și relația cu organul de reprezentare a angajaților (dacă există), și responsabilitățile unui administrator neexecutiv.		
2.4.6	<b>Dezvoltare:</b> Administratorii executivi și administratorii neexecutivi trebuie să realizeze fiecare o analiză anuală pentru organul societății din care fac parte pentru a identifica orice aspecte cu privire la care administratorii neexecutivi și administratorii executivi au nevoie de instruire și pregătire.	DA	—
2.4.7	<b>Măsuri de asigurare a informațiilor:</b> Administratorii executivi trebuie să se asigure că există și sunt menținute proceduri interne care asigură că toate informațiile relevante sunt cunoscute administratorilor executivi și administratorilor neexecutivi în timp util. Administratorii neexecutivi trebuie să supravegheze întocmirea și implementarea acestor proceduri.	DA	The implementation of enhanced monitoring systems and mechanisms is ongoing.
2.4.8	<b>Răspunderea administratorilor neexecutivi pentru obținerea informațiilor:</b> Administratorii neexecutivi și fiecare administrator neexecutiv în mod individual au propria lor răspundere pentru obținerea de la administratorii executivi, auditul intern, auditorul extern și organul de reprezentare a angajaților (dacă există) a informațiilor de care administratorii neexecutivi au nevoie pentru a fi în măsură să își îndeplinească în mod corespunzător atribuțiile de organ de supraveghere.	DA	—
2.4.9	<b>Obținerea informațiilor de la directori și persoane din afara societății:</b> Dacă administratorii neexecutivi consideră că este necesar, pot obține informații de la directori și consilieri externi ai societății. Societatea trebuie să pună la dispoziție mijloacele necesare în acest sens. Administratorii neexecutivi pot cere ca anumiți directori și consilieri externi să participe la adunările lor.	DA	—
2.5.1	<b>Răspunderea administratorilor executivi pentru cultură:</b> Administratorii executivi trebuie să adopte valori pentru societate și societatea afiliată acesteia care contribuie la o cultură axată pe crearea de valoare pe termen lung și să le discute cu administratorii neexecutivi. Administratorii executivi sunt responsabili de integrarea și menținerea valorilor în cadrul societății și societății afiliate acesteia. Trebuie acordată atenție următoarelor, printre alte aspecte: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. strategia și modelul de activitate;</li> <li>ii. mediul în care acționează societatea; și</li> <li>iii. cultura existentă în cadrul societății, și dacă este de dorit să se facă schimbări la aceasta.</li> </ul> <p>Administratorii executivi încurajează comportamente care sunt în sensul păstrării valorilor și răspândește aceste valori prin puterea exemplului.</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
2.5.2	<b>Codul of Conduită:</b> Administratorii executivi trebuie să întocmească un cod de conduită și să monitorizeze eficiența și respectarea acestuia, atât de către ei înșiși cât și de către angajații societății. Administratorii executivi trebuie să îi informeze pe administratorii neexecutivi cu privire la descoperirile lor și observațiile referitoare la eficiența și respectarea codului. Codul de conduită va fi publicat pe pagina web a societății.	DA	—
2.5.3	<b>Participarea angajaților:</b> Dacă societatea a înființat un organ de reprezentare a angajaților, conduita și cultura în societate și societatea afiliată acesteia ar trebui de asemenea să fie discutate în consultările dintre administratorii executivi, administratorii neexecutivi și un astfel de organ de reprezentare a angajaților.	N/A	—
2.5.5	<b>Răspunderea cu privire la cultura societății:</b> În raportul administratorilor, administratorii executivi trebuie să explice: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. valorile și modul în care sunt integrate în societate și societatea afiliată acesteia; și</li> <li>ii. eficiența și respectarea codului de conduită.</li> </ul>	DA	—
2.6.1	<b>Procedura de raportare a conduitei necorespunzătoare sau a neregularităților existente sau suspectate:</b> Administratorii executivi trebuie să întocmească o procedură de raportare a neregularităților existente sau suspectate în cadrul societății și societății afiliate acesteia. Procedura va fi publicată pe pagina web a societății. Administratorii executivi trebuie să se asigure că angajații au posibilitatea de a depune un raport fără a-și periclita poziția lor din punct de vedere juridic.	DA	—
2.6.2	<b>Informarea președintelui consiliului de administrație:</b> Administratorii executivi trebuie să informeze fără întârziere președintele consiliului de administrație cu privire la orice indicia referitoare la o conduită necorespunzătoare sau neregularități existente sau suspectate în cadrul societății și societății afiliate acesteia. În măsura în care conduita necorespunzătoare sau neregularitatea existentă sau suspectată ține de activitatea unui administrator executiv, angajații o pot raporta direct președintelui consiliului de administrație.	DA	—
2.6.3	<b>Notificarea de către auditorul extern:</b> Auditorul extern trebuie să informeze fără întârziere președintele comitetului de audit dacă, în timpul exercitării atribuțiilor sale, descoperă sau suspectează o situație de conduită necorespunzătoare sau neregularitate. În măsura în care conduita necorespunzătoare sau neregularitatea existentă sau suspectată ține de activitatea unui administrator executiv, auditorul extern trebuie să o raporteze direct președintelui consiliului de administrație.	N/A	—
2.6.4	<b>Supravegherea de către administratorii neexecutivi:</b> Administratorii	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	<p>neexecutivi monitorizează funcționarea procedurii de raportare a unei conduite necorespunzătoare sau neregularități existente sau suspectate, a investigațiilor adecvate și independente cu privire la indicii de conduită necorespunzătoare sau neregularități, și, dacă a fost descoperit un caz de conduită necorespunzătoare sau o neregularitate, urmărirea adecvată a oricăror recomandări de acțiuni de remediere.</p> <p>Pentru a asigura independența investigației în cazurile în care administratorii executivi înșiși sunt implicați, administratorii neexecutivi ar trebui să aibă opțiunea de a iniția propria lor investigație cu privire la orice neregularități care au fost descoperite și să coordoneze această investigație.</p>		
2.7.1	<p><b>Prevenirea conflictelor de interese:</b> Administratorii executivi și administratorii neexecutivi sunt vigilenți în ceea ce privește conflictele de interese și trebuie în orice caz să se abțină de la următoarele acțiuni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. a concura cu societatea;</li> <li>ii. a cere sau a accepta cadouri substanțiale de la societate pentru sine sau pentru soțul/soția sa, partenerul înregistrat sau alt însoțitor, copilul adoptat sau o rudă de sânge ori prin alianță până la gradul al doilea;</li> <li>iii. a acorda avantaje nejustificate unor terți din fondurile societății;</li> <li>iv. să profite de oportunitățile de afaceri la care are dreptul societatea pentru sine sau pentru soțul/soția sa, partenerul înregistrat sau alt însoțitor, copilul adoptat sau o rudă de sânge ori prin alianță până la gradul al doilea.</li> </ul>	DA	—
2.7.2	<p><b>Reguli de funcționare:</b> Regulile de funcționare aplicabile administratorilor neexecutivi trebuie să conțină reguli cu privire la gestionarea conflictelor de interese, inclusiv conflicte de interese între administratori executivi și administratori neexecutivi, pe de o parte, și societate, pe de altă parte. Regulile de funcționare trebuie să prevadă care tranzacții necesită aprobarea administratorilor neexecutivi. Societatea trebuie să întocmească reglementări care să guverneze deținerea și tranzacționarea de către administratorii executivi și neexecutivi a valorilor mobiliare, altele decât valorile mobiliare emise, de către societate.</p>	NU	A se vedea explicația pentru principiul 2.3.1 de mai sus.
2.7.3	<p><b>Raportare:</b> Poate exista un conflict de interese dacă societatea intenționează să încheie o tranzacție cu o altă societate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. în care un membru al consiliului de administrație are personal un interes financiar important; sau</li> <li>ii. care are un membru al consiliului de administrație care are legături de rudenie conform dreptului familiei cu un membru al consiliului</li> </ul>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	de administrație al societății.		
	<p>Un administrator executiv trebuie să raporteze fără întârziere președintelui consiliului de administrație și celorlalți membri ai consiliului de administrație orice conflict potențial de interese într-o tranzacție care este de mare importanță pentru societate și/sau pentru respectivul administrator executiv. Administratorul executiv trebuie să furnizeze toate informațiile relevante în acea privință, inclusiv informațiile relevante aparținând soției acestuia, partenerului înregistrat sau altui însoțitor, copilului adoptiv și unei rude de sânge sau prin alianță până la gradul al doilea.</p> <p>Un administrator neexecutiv trebuie să raporteze fără întârziere președintelui consiliului de administrație orice conflict de interese sau potențial conflict de interese într-o tranzacție care este de mare importanță pentru societate și/sau pentru respectivul administrator neexecutiv și trebuie să furnizeze toate informațiile relevante în acea privință, inclusiv informațiile relevante aparținând soției acestuia, partenerului înregistrat sau altui însoțitor, copilului adoptiv și unei rude de sânge sau prin alianță până la gradul al doilea. Dacă președintele consiliului de administrație are un conflict de interese sau un potențial conflict de interese, trebuie să îl raporteze fără întârziere vicepreședintelui consiliului de administratori.</p> <p>Administratorii neexecutivi trebuie să decidă, în absența administratorului executiv sau a administratorului neexecutiv respectiv, dacă există un conflict de interese.</p>		
2.7.4	<p><b>Responsabilitatea privind tranzacțiile: membrii consiliului de administrație:</b> Toate tranzacțiile în care există conflicte de interese cu membrii consiliului trebuie încheiate în condiții care sunt uzuale pe piață. Hotărârile de a încheia tranzacții în care există conflicte de interese cu membrii consiliului de administrație care prezintă importanță deosebită pentru societate și/sau pentru persoanele respective necesită aprobarea administratorilor neexecutivi. Asemenea tranzacții trebuie publicate în în raportul administratorilor, împreună cu o declarație privind conflictul de interese și o declarație privind respectarea prevederilor articolelor 2.7.3 și 2.7.4 din cele mai bune practici.</p>	YES	—
2.7.5	<p><b>Responsabilitatea privind tranzacțiile: majoritatea acționarilor:</b> Toate tranzacțiile între societate și persoanele fizice sau juridice care dețin cel puțin 10% din acțiunile societății trebuie încheiate în condiții care sunt uzuale pe piață. Hotărârile de a încheia tranzacții cu aceste persoane, care prezintă importanță deosebită pentru societate și/sau pentru persoanele respective necesită aprobarea administratorilor neexecutivi. Aceste</p>	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	tranzacții trebuie făcute publice în raportul administratorilor, împreună cu o declarație privind respectarea prevederilor articolului 2.7.5 din cele mai bune practici.		
2.7.6	<b>Împrumuturi personale:</b> Societatea nu trebuie să acorde membrilor consiliului de administrație niciun fel de împrumuturi, garanții sau alte instrumente similare, decât în condițiile normale de desfășurare a activității sau în termeni aplicabili întregului personal și după aprobarea administratorilor neexecutivi. Nu va fi acordată nicio scutire de la rambursarea împrumuturilor.	DA	—
2.8.1	<b>Implicarea administratorilor neexecutivi:</b> În cazul în care se pregătește o ofertă publică de acțiuni sau de certificate de acțiuni, în cazul unei oferte private pentru o linie de activitate sau pentru o participație, în care valoarea ofertei depășește pragul menționat în Secțiunea 2:107a(1)(c) a Codului Civil Olandez, ori în cazul unor modificări importante în structura organizației, administratorii executivi trebuie să se asigure că administratorii neexecutivi sunt implicați îndeaproape și în timp util în procesul de preluare și/sau de modificare a structurii.	DA	—
2.8.2	<b>Informarea administratorilor neexecutivi cu privire la solicitările de inspecție ale ofertantului concurent:</b> În cazul în care a fost anunțată o ofertă pentru acțiuni sau pentru certificatele de acțiuni ale societății, iar administratorii executivi primesc o solicitare, din partea unui ofertant concurent, pentru inspectarea registrelor societății, administratorii executivi trebuie să discute solicitarea respectivă cu administratorii neexecutivi fără întârziere.	N/A	—
2.8.3	<b>Poziția administratorilor executivi în ce privește o ofertă privată:</b> În cazul în care o ofertă privată pentru o linie de activitate sau pentru o participație a fost făcută publică, în care valoarea ofertei depășește pragul menționat în Secțiunea 2:107a(1)(c) a Codului Civil Olandez, administratorii executivi ai societății ar trebui să își anunțe public poziția față de ofertă și motivele care stau la baza acestei poziții.	N/A	—
3.1.1	<b>Propuneri privind politica de remunerare:</b> Comitetul de remunerare trebuie să prezinte administratorilor neexecutivi o propunere clară și ușor de înțeles privind politica de remunerare ce trebuie urmată în ceea ce îi privește pe administratorii executivi. Administratorii neexecutivi trebuie să prezinte această politică, pentru aprobare, adunării generale a acționarilor.	DA	—
3.1.2	<b>Politica de remunerare:</b> Următoarele aspecte trebuie luate în considerare, în toate cazurile, în procesul de redactare a politicii de remunerare:	NU	Dacă sunt atribuite opțiuni cu privire la acțiuni, opțiunile pot fi exercitate înaintea expirării primilor 3 ani de la atribuire (termenul minim impus de CGCO). Planul actual de Opțiuni pe Acțiuni aplicabil, aprobat în Adunarea Generală a



Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. obiectivele strategiei de implementare a creării de valoare pe termen lung, în înțelesul prevederii 1.1.1 privind cele mai bune practici;</li> <li>ii. analizele de scenariu efectuate în avans;</li> <li>iii. raportul de plăți în cadrul societății și al întreprinderilor sale afiliate;</li> <li>iv. evoluția prețului de piață al acțiunilor;</li> <li>v. o proporție corespunzătoare între componentele variabile și cele fixe ale remunerației. Componenta variabilă este legată de criteriile de performanță măsurabile, determinate în avans, care au în special un caracter de lungă durată;</li> <li>vi. dacă sunt atribuite acțiuni, termenii și condițiile care reglementează această operațiune. Acțiunile trebuie deținute pentru cel puțin 5 ani după distribuire; și</li> <li>vii. dacă sunt atribuite opțiuni cu privire la acțiuni, termenii și condițiile care reglementează această operațiune și termenii și condițiile în care pot fi exercitate aceste opțiuni. Opțiunile cu privire la acțiuni nu pot fi exercitate pe parcursul primilor 3 ani după distribuire.</li> </ul>		Acționarii din data de 21 aprilie 2017 stabilește o durată de intrare în drepturi de cel puțin 1 an. Societatea a intenționat să cointerezeze conducerea și un grup merituos de angajați, prin Planul de Opțiuni pe Acțiuni, dat fiind succesul ofertei publice inițiale al Acțiunilor de Clasă B ale Societății, care a avut loc în luna mai 2017.
<b>3.1.3</b>	<b>Remunerație – comitetul executiv:</b> În cazul în care consiliul de administrație lucrează cu un comitet executiv, administratorii executivi trebuie să informeze administratorii neexecutivi despre remunerația membrilor comitetului executiv care nu sunt administratori executivi. Administratorii executivi trebuie să discute anual această remunerație cu administratorii neexecutivi.	N/A	—
<b>3.2.1</b>	<b>Propunerea comitetului de remunerare:</b> Comitetul de remunerare trebuie să avanseze administratorilor neexecutivi o propunere privind remunerația individuală a administratorilor executivi. Propunerea este redactată în conformitate cu politica de remunerare stabilită deja și va avea în vedere, în toate cazurile, structura remunerației, cuantumul componentelor fixe și variabile ale remunerației, criteriile de performanță folosite, analizele de scenariu efectuate și raportul de plăți din cadrul societății și al întreprinderilor sale afiliate.	DA	—
<b>3.2.2</b>	<b>Opinia administratorilor executivi privind propria remunerație:</b> În redactarea propunerii privind remunerația administratorilor executivi, comitetul de remunerare trebuie să ia în considerare și opiniile individuale ale administratorilor executivi referitoare la cuantumul și structura propriei lor remunerații. Comitetul de remunerare trebuie să solicite administratorilor executivi să acorde atenție aspectelor la care se referă prevederea 3.1.2 din cele mai bune practici.	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
3.2.3	<b>Plăți compensatorii:</b> Remunerația în cazul revocării nu trebuie să depășească salariul pe un an (componenta "fixă" a remunerației). Plata compensatorie nu va fi acordată în cazul în care contractul încetează anticipat la inițiativa unilaterală a administratorului executiv sau în cazul unei culpe sau neglijențe grave din partea administratorului executiv.	DA	—
3.3.1	<b>Timpul consacrat și responsabilitățile:</b> Remunerația administratorilor neexecutivi trebuie să fie o reflectare a timpului consacrat și responsabilităților asociate rolului lor.	DA	Administratorii neexecutivi primesc același salariu de bază fix ca și administratorii executive, această bază fixă nefiind dependentă de timpul consacrat de către administratorii neexecutivi și de responsabilitățile specifice rolului lor, astfel cum este cerut prin CGCO. Condițiile de remunerare, astfel cum au fost stabilite prin hotărârea adunării generale a acționarilor din data de 21 aprilie 2017 și în regulile de funcționare ale comitetului de remunerare și în politica de remunerare se vor aplica pe termen nedeterminat, până la modificarea ulterioară. Administratorii neexecutivi fac parte, suplimentar, și din comitetele de audit și remunerare ale Societății.
3.3.2	<b>Remunerația administratorilor neexecutivi:</b> administratorilor neexecutivi nu li pot acorda remunerații sub forma acțiunilor sau a drepturilor la acțiuni.	NU	Administratorilor neexecutivi li se poate acorda o remunerație sub formă de opțiuni pe acțiuni. O asemenea acordare de acțiuni ca parte a planului de opțiuni pe acțiuni va trebui decisă în mod expres prin hotărâre a adunării generale a acționarilor Societății.
3.3.3	<b>Participare la capital:</b> Acțiunile deținute de un administrator neexecutiv al societății în al cărei consiliu de supraveghere își desfășoară activitatea trebuie să aibă caracter de investiție pe termen lung.	DA	—
3.4.1	<b>Raportul privind remunerarea:</b> Comitetul de remunerare trebuie să pregătească raportul privind remunerarea. Acest raport trebuie să conțină, în orice caz, într-o manieră transparentă, pe lângă aspectele cerute de lege, următoarele: i. cum a fost implementată politica de remunerare în anul financiar anterior; ii. cum contribuie implementarea politicii de remunerare la crearea de valoare pe termen lung; iii. analizele de scenario au fost luate în considerare; iv. raporturile de plăți în cadrul societății și al întreprinderilor sale affiliate și, dacă este cazul, orice schimbare a acestora comparativ cu cele din anul financiar anterior; v. în cazul în care un administrator executiv primește o remunerație variabilă, cum contribuie această remunerație la crearea de valoare pe termen lung, criteriile de performanță măsurabile, stabilite în avans, de care depinde remunerația variabilă, precum și relația dintre remunerație și performanță; și vi. în cazul în care un fost sau actual administrator executiv primește plăți compensatorii, care este motivul acestor plăți.	NU	În cursul anului 2017 și până la data acestui raport, Comitetul de Remunerare al Societății a lucrat pe baza îndrumărilor și hotărârilor adunării generale a acționarilor din aprilie 2017, fără abateri sau modificări.

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
3.4.2	<b>Contractul administratorului neexecutiv:</b> Principalele elemente ale contractului unui administrator executiv cu societatea trebuie publicate pe website-ul societății, într-o imagine de ansamblu transparentă, după încheierea acestuia și, în orice caz, nu mai târziu de data convocării adunării generale a acționarilor în cadrul căreia va fi propusă numirea administratorului executiv.	NU	Principalele elemente ale contractului unui administrator executiv cu societatea nu au fost publicate pe website-ul Societății. Totuși, au fost dezvăluite suficiente informații referitoare la remunerația administratorilor (a se vedea trimiterea în acest sens la Secțiunea 5.7 din Prospectul din 26 aprilie 2017).
4.1.1	<b>Supravegherea administratorilor neexecutivi:</b> Supravegherea administratorilor neexecutivi asupra administratorilor executivi include și supravegherea relației cu acționarii.	DA	—
4.1.2	<b>Conducerea corectă a activității în cadrul ședințelor:</b> Președintele adunării generale a acționarilor este responsabil pentru conducerea corectă a activității în timpul ședințelor în scopul întreținerii unor discuții fructuoase în cadrul acestora.	DA	—
4.1.3	<b>Ordinea de zi:</b> Ordinea de zi a adunării generale a acționarilor trebuie să arate care dintre subiecte sunt supuse dezbaterii și care sunt supuse votului. Următoarele aspecte trebuie tratate separat în cadrul ordinii de zi: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. modificări importante ale actului constitutiv;</li> <li>ii. propuneri privind numirea membrilor consiliului de administrație;</li> <li>iii. politica societății privind suplimentarea rezervelor și a dividendelor (nivelul și scopul suplimentării rezervelor, cuantumul dividendelor și tipul acestora etc.);</li> <li>iv. orice propunere privind plata dividendelor;</li> <li>v. hotărâri de aprobare a conducerii exercitate de administratorii executivi (descărcarea de gestiune a administratorilor executivi);</li> <li>vi. hotărâri de aprobare a supravegherii exercitate de administratorii neexecutivi (descărcarea de gestiune a administratorilor neexecutivi);</li> <li>vii. orice modificare importantă în structura de guvernare corporativă a societății și în conformitate cu CGCO; și</li> <li>viii. numirea auditorului extern.</li> </ul>	DA	—
4.1.4	<b>Propunerea de aprobare sau autorizare:</b> O propunere pentru aprobarea sau autorizarea de către adunarea generală a acționarilor trebuie explicată în scris. În cadrul acestei explicații, administratorii executivi trebuie să se refere la toate faptele și circumstanțele relevante pentru acordarea aprobării sau autorizării. Notele pe marginea ordinii de zi trebuie publicate pe website-ul societății.	DA	—
4.1.5	<b>Explicațiile acționarilor la exercitarea dreptului de a insera subiecte pe ordinea de zi:</b> În cazul în care un acționar a reușit să înscrie un subiect	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	pe ordinea de zi, trebuie să explice acest fapt în cadrul adunării și, dacă este cazul, să răspundă la întrebări în legătură cu acesta.		
4.1.6	<b>Includerea de subiecte pe ordinea de zi de către acționari:</b> Un acționar poate să își exercite dreptul de a include subiecte pe ordinea de zi doar după consultarea cu administratorii executivi. Dacă unul sau mai mulți acționari intenționează să solicite ca un anumit subiect să fie inclus pe ordinea de zi, care ar putea conduce la o modificare în strategia societății, de exemplu ca urmare a revocării unuia sau mai multor membri ai consiliului de administrație, administratorii executivi trebuie să aibă ocazia să stabilească un termen rezonabil în care să răspundă (timpul de răspuns). Posibilitatea de a stabili un termen de răspuns se aplică, de asemenea, și intenției, menționate anterior pentru autorizare prealabilă, de a convoca adunarea generală în conformitate cu prevederile Secțiunii 2:110 din Codul Civil Olandez. Acționarul respectiv trebuie să respecte termenul de răspuns stipulat de administratorii executivi, în înțelesul stabilit de prevederile 4.1.7 din cele mai bune practici.	DA	—
4.1.7	<b>Stipularea termenului de răspuns:</b> În cazul în care administratorii executivi stabilesc un termen de răspuns, acesta trebuie să aibă o durată rezonabilă care să nu depășească 180 de zile, calculate de la data la care administratorii executivi sunt informați de unul sau de mai mulți acționari despre intenția acestora de a include un subiect pe ordinea de zi și până la data adunării generale în care urmează să se discute respectivul subiect. Administratorii executivi trebuie să folosească termenul de răspuns pentru deliberări aprofundate și consultări constructive cu acționarul respectiv, în orice caz și trebuie să exploreze alternativele. La expirarea termenului de răspuns, administratorii executivi trebuie să raporteze adunării generale a acționarilor cu privire la aceste consultări și la explorarea opțiunilor. Această acțiune trebuie monitorizată de către administratorii neexecutivi. Termenul de răspuns poate fi stipulat doar o singură dată pentru oricare dintre adunările generale și nu se va aplica în cazul unui subiect pentru care a fost stabilit anterior un termen de răspuns sau pentru adunări în care acționarul deține cel puțin trei părți din capitalul social subscris, ca urmare a unei oferte publice câștigătoare.	DA	—
4.1.8	<b>Participarea membrilor nominalizați pentru consiliul de administrație:</b> Membrii consiliului de administrație nominalizați pentru numire trebuie să participe la adunarea generală a acționarilor în cadrul căreia va fi votată nominalizarea lor.	DA	—
4.1.9	<b>Participarea auditorilor externi:</b> Auditorul extern poate fi interogat de adunarea generală a acționarilor în legătură cu raportul său asupra corectitudinii declarațiilor financiare. Auditorul extern trebuie să participe, în acest scop, la adunare și are dreptul să se adreseze acesteia.	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
4.1.10	<b>Raportul adunării generale a acționarilor:</b> Raportul adunării generale a acționarilor trebuie pus la dispoziția acționarilor, la cerere, nu mai târziu de 3 luni de la data adunării, după care acționarii au posibilitatea de a răspunde cu privire la acest raport în următoarele 3 luni. Raportul trebuie să fie adoptat atunci în modalitatea stabilită prin actul constitutiv.	DA	—
4.2.1	<b>Justificarea invocării unui interes superior:</b> În cazul în care administratorii executivi și neexecutivi hotărăsc să nu furnizeze adunării generale toate informațiile dorite, invocând un interes superior al societății, trebuie să motiveze acest fapt.	DA	—
4.2.2	<b>Politica privind relațiile bilaterale cu acționarii:</b> Societatea trebuie să elaboreze o politică-cadru privind relațiile bilaterale cu acționarii și să o publice pe website-ul său.	DA	—
4.2.3	<b>Întâlniri și prezentări:</b> Întâlnirile cu analiștii, prezentările în fața acestora, prezentările în fața investitorilor instituționali sau a altor investitori și conferințele de presă trebuie anunțate în avans pe website-ul societății și prin comunicate de presă. Întâlnirile cu analiștii și prezentările către investitori nu trebuie să se desfășoare cu puțin timp înainte de publicarea informațiilor financiare periodice. Toți acționarii trebuie să aibă posibilitatea de a urmări aceste întâlniri și prezentări în timp real, prin intermediul transmisiunilor pe web, prin telefon sau în alte modalități. După desfășurarea întâlnirilor, prezentările trebuie publicate pe website-ul societății.	DA	—
4.2.4	<b>Publicarea informațiilor într-o secțiune separată a website-ului:</b> Societatea trebuie să publice și să actualizeze informațiile importante destinate acționarilor, precum și pe cele necesar a fi publicate sau depuse, în conformitate cu legea societăților comerciale și cu legea valorilor mobiliare aplicabile, într-o secțiune distinctă a website-ului societății.	DA	—
4.2.5	<b>Relațiile administratorilor executivi cu presa și cu analiștii:</b> Relațiile între administratorii executivi, pe de o parte și presă și analiștii financiari, pe de altă parte, trebuie gestionate și structurate cu atenție și cu respectarea întocmai a legilor și reglementărilor aplicabile. Societatea trebuie să nu facă nimic care ar putea să afecteze independența analiștilor în raporturile cu societatea și viceversa.	DA	—
4.2.6	<b>Evidențierea măsurilor împotriva preluărilor:</b> Administratorii executivi trebuie să precizeze în raportul lor toate măsurile existente sau posibile împotriva preluării și, de asemenea, să indice circumstanțele în care este posibil ca asemenea măsuri să fie folosite și persoanele care le pot lua.	DA	—
4.3.1	<b>Votul conform propriei voințe:</b> Un acționar trebuie să voteze după cum consideră de cuviință. Acționarul care se folosește de consilierea unui terț	DA	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	privind votul trebuie să-și formeze propria opinie, bazată pe politica de votare sau pe consilierea terțului în materie de vot.		
4.3.2	<b>Furnizarea de procuri pentru vot sau de instrucțiuni de vot:</b> Societatea trebuie să dea acționarilor și altor persoane îndreptățite să voteze posibilitatea de a emite procuri pentru vot sau, respectiv, instrucțiuni de vot pentru un terț independent, înainte de desfășurarea adunării generale.	DA	—
4.3.3	<b>Anularea caracterului obligatoriu al unei nominalizări sau a unei revocări:</b> Adunarea generală a acționarilor unei societăți care nu are un sistem de administrare dualistă conform legii ( <i>structuurregime</i> ) poate adopta o hotărâre pentru anularea caracterului obligatoriu al unei nominalizări pentru numirea unui membru al consiliului de administrație și/sau o hotărâre pentru revocarea unui membru al consiliului de administrație cu majoritatea absolută a voturilor înregistrate. Poate fi prevăzut ca această majoritate să reprezinte o anumită cotă din capitalul social subscris, cotă care nu poate depăși o treime. Dacă aceasta nu este atinsă în cadrul adunării, dar există o majoritate absolută a voturilor pentru hotărârea de a anula caracterul obligatoriu al unei nominalizări sau al revocării unui membru al consiliului, o nouă adunare poate fi convocată, în cadrul căreia hotărârea poate fi luată cu votul majorității, indiferent de cota de capital reprezentată în cadrul adunării.	NU	O asemenea hotărâre poate fi adoptată de adunarea generală a acționarilor cu îndeplinirea cerințelor normale de cvorum și majoritate de voturi. Această derogare este stabilită prin Actul Constitutiv aprobat prin hotărârea adunării generale a acționarilor Societății din data de 21 aprilie 2017. Derogarea este menită să asigure evitarea ineficienței sau blocajului votului cu privire la numirea sau revocarea oricărui administrator semnificativ.
4.3.4	<b>Dreptul de vot privind finanțarea acțiunilor preferanțiale:</b> Dreptul de vot aferent finanțării acțiunilor preferențiale trebuie să se întemeieze pe valoarea justă a aportului său la capital.	DA	—
4.3.5	<b>Publicarea politicii de vot a investitorilor instituționali:</b> Investitorii instituționali (fonduri de pensii, asigurători, instituții de investiții și administratori de active) trebuie să publice anual, în toate cazurile pe website-ul propriu, politica privind exercitarea drepturilor de vot pentru acțiunile pe care le dețin în companii listate.	N/A	—
4.3.6	<b>Raportarea privind implementarea politicii de vot a investitorilor instituționali:</b> Investitorii instituționali trebuie să raporteze anual, pe website-ul propriu și/sau în raportul lor către administratori, cu privire la modul de implementare a politicii lor privind exercitarea drepturilor de vot în cursul anului financiar vizat. Suplimentar, trebuie să raporteze pe website-ul lor, cel puțin trimestrial, dacă au votat și, când este cazul, cum au votat în calitate de acționari în adunările generale. Acest raport va fi publicat pe website-ul investitorului instituțional.	N/A	—
4.4.1	<b>Consiliul Trust Office:</b> Consiliul Trust Office trebuie să beneficieze de încrederea deținătorilor de certificate de acțiuni și să acționeze independent de societatea care a emis certificatele. Termenii Trust Office	N/A	—



Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	trebuie să specifice în ce cazuri și în ce condiții pot deținătorii de certificate de acțiuni să solicite consiliului Trust Office să convoace adunarea generală a deținătorilor de certificate de acțiuni.		
4.4.2	<b>Numirea membrilor consiliului de administrație:</b> Membrii consiliului Trust Office trebuie să fie numiți de consiliul Trust Office, după anunțarea poziției vacante pe website-ul Trust Office. Adunarea deținătorilor de certificate de acțiuni poate face recomandări consiliului Trust Office pentru numirea persoanelor care să ocupe poziția de membru al consiliului. Niciun fost sau actual administrator executiv sau neexecutiv, angajat sau consultant permanent al societății nu poate fi membru al consiliului Trust Office.	N/A	—
4.4.3	<b>Durata mandatului consiliului:</b> O persoană poate fi numită în consiliul Trust Office pentru două mandate de câte patru ani, urmate de maximum două mandate de câte doi ani. În cazul reînnoirii mandatului după o perioadă de opt ani, raportul consiliului Trust Office trebuie să cuprindă motivele.	N/A	—
4.4.4	<b>Participarea la adunarea generală:</b> Consiliul Trust Office trebuie să participe la adunările generale și, dacă se dorește, să facă o declarație despre cum propune să voteze în adunare.	N/A	—
4.4.5	<b>Exercitarea drepturilor de vot:</b> În exercitarea drepturilor sale de vot, Trust Office trebuie să se ghideze în principal după interesele deținătorilor de certificate de acțiuni, luând în considerare și interesele societății și ale întreprinderilor sale afiliate.	N/A	—
4.4.6	<b>Rapoartele periodice:</b> Trust Office trebuie să raporteze periodic, dar cel puțin anual, activitățile sale. Raportul trebuie publicat pe website-ul societății.	N/A	—
4.4.7	<b>Conținutul rapoartelor:</b> Raportul la care se referă prevederile 4.4.6 din cele mai bune practici trebuie să stabilească, în toate cazurile, următoarele: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. numărul de acțiuni pentru care au fost emise certificate de acțiuni și explicația pentru modificarea acestui număr;</li> <li>ii. activitatea desfășurată în anul financiar;</li> <li>iii. comportamentul de vot în adunările generale ținute în anul financiar;</li> <li>iv. procentul de voturi reprezentat de Trust Office în timpul adunărilor la care face referire paragraful iii.;</li> <li>v. remunerația membrilor consiliului Trust Office;</li> <li>vi. numărul adunărilor ținute de administratori și principalele subiecte tratate în cadrul acestora;</li> <li>vii. costurile activităților Trust Office;</li> </ul>	N/A	—

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
	viii. orice consiliere externă obținută de Trust Office; ix. (alte) poziții deținute de membrii Trust Office; și x. detaliile de contact ale Trust Office.		
<b>4.4.8</b>	<b>Procurile pentru vot:</b> Consiliul Trust Office trebuie să emită procuri pentru vot în orice circumstanță și fără nicio limitare către toți deținătorii de certificate de acțiuni care solicită acest lucru. Fiecare deținător de certificate de acțiuni poate, de asemenea, să emită instrucțiuni de vot obligatorii pentru Trust Office în legătură cu acțiunile pe care Trust Office le deține în numele său.	N/A	—
<b>5.1.1</b>	<b>Componența consiliului:</b> Majoritatea consiliului este formată din administratori neexecutivi. Cerințele de independență stipulate în prevederile 2.1.7 și 2.1.8 din cele mai bune practici se aplică administratorilor neexecutivi.	NU	A se vedea explicația de la principiul 2.1.7 de mai sus.
<b>5.1.2</b>	<b>Președintele consiliului:</b> Președintele consiliului conduce ședințele consiliului. Președintele consiliului trebuie să se asigure că atât consiliul, în ansamblul său, cât și comitetele consiliului, au o componență echilibrată și funcționează corespunzător.	DA	—
<b>5.1.3</b>	<b>Independența Președintelui consiliului:</b> Președintele consiliului nu trebuie să fie un administrator executiv sau un fost administrator executiv al societății și trebuie să fie independent, în sensul prevăzut în articolul 2.1.8 din cele mai bune practici.	NU	A se vedea explicația de la principiul 2.1.7 de mai sus.
<b>5.1.4</b>	<b>Componența comitetelor:</b> Comitetele la care fac referire prevederile 2.3.2 din cele mai bune practici trebuie să fie compuse exclusiv din administratori neexecutivi. Nici comitetul de audit și nici comitetul de remunerare nu pot fi prezidate de președintele consiliului de administrație sau de un fost administrator executiv al societății.	DA	—
<b>5.1.5</b>	<b>Responsabilitatea pentru supravegherea exercitată de administratorii neexecutivi:</b> Administratorii neexecutivi dau seamă cu privire la supravegherea pe care au exercitat-o în anul financiar anterior. Ei trebuie să raporteze cel puțin cu privire la aspectele la care se face referire în prevederile 1.1.3, 2.1.2, 2.1.10, 2.2.8, 2.3.5 și 2.4.4 din cele mai bune practici și, dacă este cazul, la aspectele la care se referă prevederile 1.3.6 și 2.2.2.	DA	Informații cu privire la aceste aspecte sunt cuprinse în secțiunea dedicată Guvernanței Corporative din cadrul raportului.