

RAPORT ANUAL*

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018

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

Cuprins

Mesajul directorului general	3
Cifre esențiale. Obiective și direcții strategice	4
Cifre esențiale pentru grupul Digi	5
Obiective și direcții strategice	7
Structura conducerii și guvernanta corporativă	9
Consiliul de administratie si echipa de conducere	10
Responsabilitatea corporativă și socială (secțiunea de raportare nefinanciară)	33
Declarațiile Consiliului de Administrație	42
Structura Capitalului Social și Acțiunile	44
Structura capitalului social și acțiunile	45
Politica de distribuție a dividendelor	46
Politica de distribuție a dividendelor	47
Prezentarea generală a Grupului	48
Activitate operationala	49
Rezultate financiare	70
Analiza conducerii asupra rezultatelor financiare și operaționale	71
Declarațiile consiliului de administrație	99
Situatii finaniare consolidate pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2019	
Informatii generale	
Situatii financiare consolidate	
Situatia consolidata a pozitiei financiare	
Situatia consolidata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global	
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	
Note la situatiile financiare consolidate	
Situatii financiare individuale pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2019	
Informatii generale	
Situatia individuala a pozitiei financiare	
Situatia individuala a profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	
Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii	
Note la situatiile financiare individuale	
Alte informatii	
Profitul, distribuirea si pierdea	
Raportul de audit	
Anexă	
Anexa 1	
Anexa 2	
Anexa 3	
Anexa 4	

MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL

Stimați acționari și investitori,

2019 a fost un an deosebit pentru compania noastră, în ceea ce privește creșterea numărului de clienți, a veniturilor, îmbunătățirea EBITDA și dezvoltarea tehnologică.

Echipele noastre au încheiat un an financiar care a însemnat pentru companie o creștere a veniturilor consolidate cu 14%, până la aproximativ 1,2 miliarde €. Unitățile generatoare de venituri (RGU) au înregistrat o creștere cu 8%, la 31 decembrie 2019 față de 31 decembrie 2018, atingând un nivel record istoric de 16,1 milioane de servicii oferite. EBITDA ajustat (inclusiv impactul IFRS 16) a ajuns la 446 milioane €, cu o creștere de 37,5% față de 31 decembrie 2018, iar EBITDA ajustat a atins 380 milioane € (excluzând impactul IFRS 16), o creștere de 17% față de 31 decembrie 2018. Acest rezultat arată angajamentul nostru pentru o viziune pe termen lung, bazată pe o creștere robustă.

Principala noastră piață, România, a generat în 2019 64% din veniturile consolidate ale grupului și a contribuit cu aproximativ 71% din totalul unităților generatoare de venituri.

La nivel global, segmentul serviciilor de voce și date mobile a fost ”vârful de lance” al strategiei comerciale a Digi. Segmentul de comunicații mobile a marcat o creștere a numărului total de servicii cu 14,5%, de la 5 milioane RGU la 5,7 milioane RGU. Acest rezultat a fost posibil prin eforturile echipelor noastre din România, Spania, Italia și Ungaria. În Spania, Digi este al doilea operator de telefonie mobilă, ca rată de creștere, și al cincilea operator de pe piață. Astfel, filiala a marcat al unsprezecelea trimestru de creștere accelerată, adăugând încă 210.000 RGU în portofoliu, în ultimele trei luni ale anului trecut. În Ungaria, la doar jumătate de an de la lansarea serviciilor de telefonie mobilă pe piața locală, deja înregistrăm 99.000 RGU pe acest segment.

Am continuat să investim în infrastructura de ultimă generație. Având un CAPEX consolidat de aproximativ 318 milioane de euro, ne-am menținut avansul tehnologic și am continuat proiectele de extindere și modernizare a rețelelor. Suntem foarte mandri de lansarea serviciilor 5G în anumite zone din România și Ungaria și de faptul că avansăm cu rețeaua fixă din Spania.

Le multumesc tuturor clienților, partenerilor și colegilor mei pentru rezultatele extraordinare din 2019.

În timp ce pregăteam acest raport, ne confruntăm cu pandemia COVID – 19 fără precedent. Echipele noastre au conceput și implementat planurile de management al situațiilor de urgență pentru a oferi clienților și partenerilor noștri servicii robuste și continuitate în afaceri. Deși nu avem vizibilitate asupra extinderii acestei epidemii și impactul său asupra economiei și activității noastre, continuăm cu angajamentul de a furniza servicii clienților noștri în cel mai bun mod posibil.

Va multumesc.

Cu stima,

Serghei Bulgac,

Director General și Membru Executiv al Consiliului de Administrație



Cifre esențiale. Obiective și direcții strategice

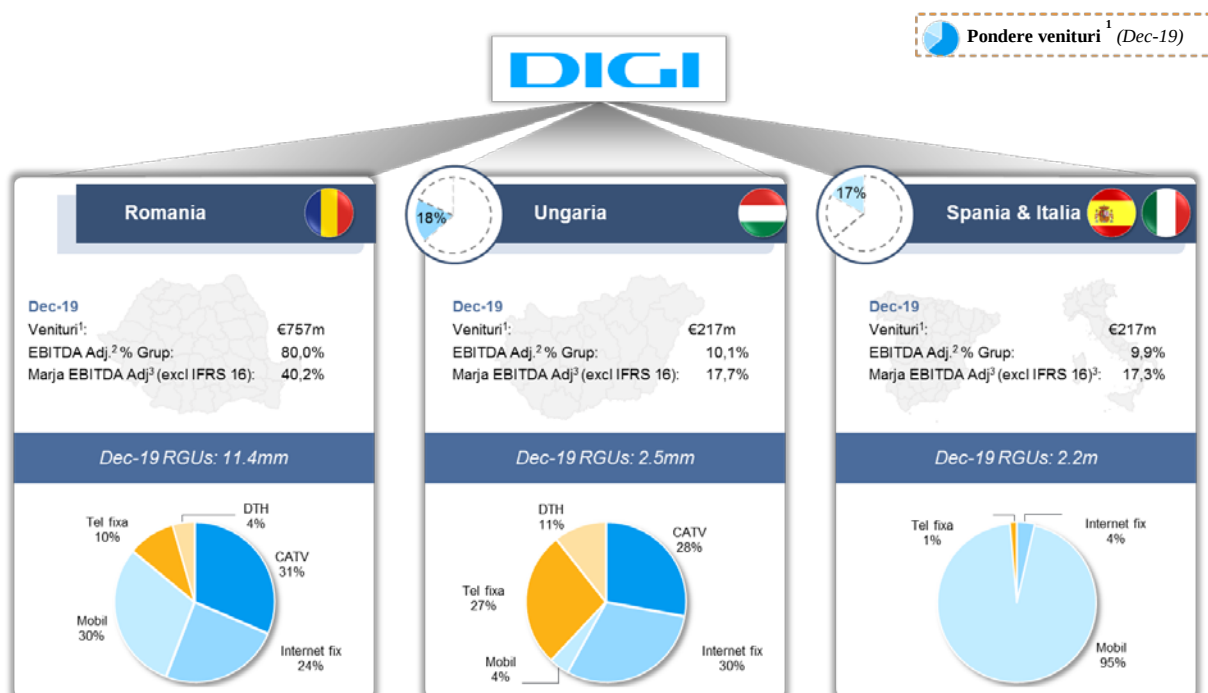


CIFRE ESENȚIALE PENTRU GRUPUL DIGI

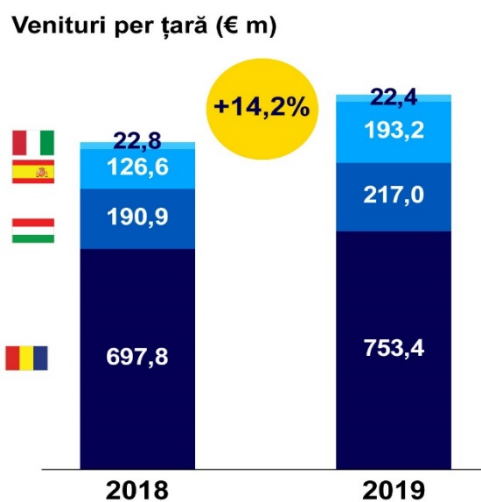
Suntem unul dintre principalii furnizori de servicii de telecomunicații în România și în Ungaria, conform numărului de unități generatoare de venit (RGU-uri), avem operațiuni semnificative în Spania și suntem prezenți și în Italia. Ofertele noastre în principalele piețe includ servicii de televiziune 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 69,8% și 47,0% din locuințele 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 avansată din punct de vedere tehnologic din România, care folosește infrastructura noastră fixă de fibră optică. În plus, furnizăm în calitate de Operator de Rețea Virtual ("MVNO") servicii de telecomunicații mobile comunităților mari de români din Spania și Italia și începând cu Septembrie 2018, în Spania furnizăm internet fix și servicii de telefonie fixă prin rețeaua Telefonica și prin rețea proprie GPON FTTH.

Am înregistrat o creștere în principal organică, de la aproximativ 14,9 milioane RGU-uri la 31 decembrie 2018 la aproximativ 16,1 milioane RGU-uri la 31 decembrie 2019.

La data de 31 decembrie 2019, aveam în total aproximativ 4,3 milioane erau RGU pentru servicii de televiziune prin cablu, aproximativ 3,6 milioane erau RGU pentru servicii de internet fix și date fixe, aproximativ 5,7 milioane erau RGU pentru servicii de telecomunicații mobile, aproximativ 1,8 milioane erau RGU pentru servicii de telefonie fixă și aproximativ 0,8 milioane erau RGU pentru servicii de televiziune DTH.

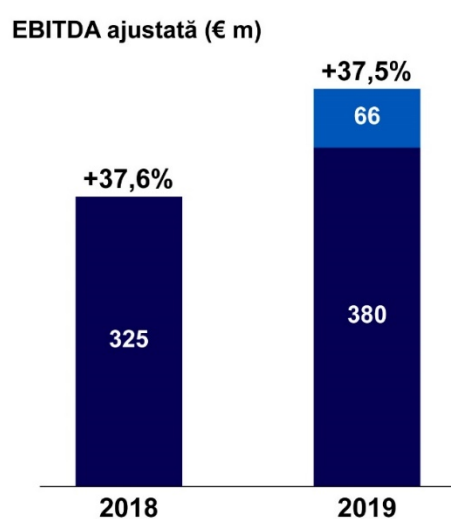


Am generat în mod constant fluxuri de venit ridicate. Am generat venituri în valoare de 1.186,0 milioane € la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 14,2% comparativ cu anul anterior.



Operațiunile Grupului au generat 446 milioane € EBITDA (incluzand impactul IFRS 16) si 380 milioane € (excluzand impactul IFRS 16) la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 37,5% si 17,1% respectiv, comparativ cu anul anterior.

Marja EBITDA Ajustată a fost de 37,6% (incluzand impactul IFRS 16) si 32,0% (excluzand impactul IFRS 16) la 31 decembrie 2019, reprezentand o crestere comparativ cu perioada anterioară.



OBIECTIVE ȘI DIRECȚII STRATEGICE

Strategie

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

- ▶ Continuarea optimizării rețelei noastre fixe avansate de fibră optică, oferind servicii de înaltă calitate, păstrând în același timp prețuri competitive. Starea tehnologică actuală a rețelelor noastre fixe de fibră optică din România și Ungaria ne permite să oferim o gamă largă de servicii de înaltă calitate clienților noștri la prețuri competitive, păstrând în același timp cheltuielile de exploatare a infrastructurii la un nivel scăzut. În particular, rețelele fixe din România și Ungaria sunt peste 90% din fibră (excluzând anumite părți din rețeaua Invitel pe care o modernizăm în prezent) și sunt mai rapide și mai economice decât rețelele tradiționale ale competitorilor noștri. 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. În ambele țări plănuim să continuăm dezvoltarea rețelelor (în special în zonele rurale) și să finalizăm dezvoltarea rețelei Invitel din Ungaria, împreună cu rețele de tip FTTH.
- ▶ Creșterea în continuare a numărului de RGU în toate liniile de servicii atât în mod organic, cât și prin achiziții. Creșterea RGU-urilor a fost întotdeauna principalul factor al creșterii veniturilor, datorată creșterii în mod organic cât și prin achiziții (ca spre exemplu achiziția Invitel), dar mai ales datorată extinderii rețelelor noastre fixe din România și Ungaria, vânzărilor încrucișate de produse și focusului pe business-ul de telefonie mobilă. 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 toate țările în care activăm. Pe lângă creșterea organică, putem alege să extindem baza de RGU prin achiziții în conformitate cu activitățile noastre curente sau într-un mod complementar acestora. Monitorizăm cu regularitate potențiale achiziții, în timp ce evaluăm atractivitatea acestora comparativ cu alte opțiuni strategice. Credem că oportunitățile de achiziție în România pot fi semnificative, inclusiv pe termen scurt, în lumina datelor publice despre evoluția mediului competitorilor și a potențialului de consolidare a pieței sau accesului unor noi competitori. Cu toate acestea, decizia pentru astfel de achiziții depinde de mai multe condiții care se pot materializa sau nu, inclusiv suportul legislativ și disponibilitatea finanțării de la terți.
- ▶ Creșterea în continuare a business-ului de telefonie mobilă în România și Ungaria prin extinderea acoperirii rețelelor mobile și achiziții de licențe de spectru suplimentare.
- ▶ La 31 decembrie 2019, rețeaua mobilă 3G (2G+4G în anumite zone) și 4G avea acoperire (outdoor) de aproximativ 99,5% și 87,2% respectiv, din populația României. La aceeași dată, acoperirea serviciilor mobile 2G și 4G mobile (outdoor) era de aproximativ 78,0% din populația Ungariei (deși oferta noastră de servicii mobile în Ungaria este încă în faza de testare și este momentan disponibilă numai clienților existenți în această țară). Dispunem de licențe 2G, 3G și 4G, după caz, în ambele țări și am reușit să introducem servicii 5G în anumite orașe din România pe baza licenței de 3.700 MHz. Considerăm că densitatea rețelelor noastre fixe și a licențelor de spectru existente oferă o bază solidă pentru dezvoltarea ulterioară a infrastructurii mobile și a ofertelor în aceste piețe principale. Putem participa de asemenea la licitații pentru spectru suplimentar ca să completăm licențele deținute dacă și când vor fi organizate de către autoritățile relevante.
- ▶ Concentrarea pe piețele principale din România și Ungaria, în timp ce menținem expansiunea dinamică în Spania și rămânem deschiși la oportunități în Italia. Intenționăm să ne concentrăm pe România și Ungaria, piețele noastre principale, în timp ce continuăm expansiunea în Spania și rămânem în același timp deschiși oportunităților în Italia. Pe piețele 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. În plus, rămânem deschiși la oportunități atractive în Spania și

Italia, cum ar fi extinderea noastră pe piața telecomunicațiilor fixe a Spaniei cu o ofertă de revânzare prin rețeaua locală a Telefónica, lansată în Septembrie 2018. Am lansat serviciile initial în Comunidad de Madrid dar am extins apoi oferta în alte 16 provincii din Spania și ne așteptăm ca aceasta expansiune să continue. Considerăm că Spania are oportunități semnificative de dezvoltare pentru afacerea noastră în afara pietelor principale din România și Ungaria și ne așteptăm ca operațiunile noastre din Spania să continue să castige proeminență relativ la celelalte segmente geografice.

- Oferta de conținut premium 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 prin intermediul propriilor noastre canale de televiziune, care pot fi dezvoltate sau extinse în viitor. Numărul mare de RGU pentru serviciile de televiziune prin cablu și DTH ne permite să achiziționăm conținut nou la un cost mai mic per client.

Structura conducerii și guvernanța corporativă



CONSILIUL DE ADMINISTRATIE SI ECHIPA DE CONDUCERE

Introducere

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

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

Conformitatea cu Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București

Pe durata anului 2019 am continuat să ținim respectarea "CGC BVB".

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

1. administratorii sunt numiți pe baza unei propuneri făcute de către Adunarea Acționarilor de Clasa A, și nu pe baza unei propuneri de numire făcute de un comitet de nominalizare alcătuit din administratori neexecutivi. Deși nu aplicăm prevederile CGC BVB referitoare la numirea administratorilor, principiile de guvernanță corporativă urmărite de CGC BVB sunt respectate prin asigurarea la nivelul Societății a unei proceduri de numire care să îndeplinească o serie de cerințe, iar Adunarea Acționarilor de Clasa A, când face o propunere, caută să asigure că Consiliul de Administrație ("Consiliul de Administrație") este compus din membri care au experiența, pregătirea, competențele necesare și – în ceea ce-i privește pe administratorii neexecutivi – independența, asigurând astfel Consiliului de Administrație posibilitatea de a își îndeplini în mod corespunzător atribuțiile ce îi 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;
1. președintele Comitetului de Audit nu este un administrator independent, așa cum se stabilește în CGC BVB, totuși majoritatea membrilor comitetului sunt independenți. În plus, Comitetul de Audit are standarde înalte de referință (disponibile pentru consultare la <https://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance>).

Societatea trebuie să raporteze respectarea cerințelor de guvernanță corporativă ale BVB prin completarea și anexarea la raportul său anual a formularului "respectă sau explică" impus prin reglementările BVB. Tabelul Societății este inclus în [Anexa 2](#) al prezentului raport.

Conformitatea suplimentară cu Codul de Guvernanță Corporativă Olandez

Recunoaștem importanța unei bune guvernări corporative. Suplimentar față de respectarea cerințelor de guvernanță corporativă conform CGC BVB (cu excepțiile menționate mai sus), Societatea aplică CGC BVB, Societatea se asigură că respectă prevederile CGCO, cu anumite excepții. În special, Societatea nu respectă următoarele cele mai bune practici din CGCO²:

- cea mai bună practică de la art. 2.1.5 din CGCO: Societatea nu are o politică de diversitate în legătură cu Consiliul de Administrație. Experiența dorită și pregătirea candidaților sunt aspecte decisive în alegerea și realegerea Membrilor 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. Deși Societatea nu are stabilită o politică formală privind diversitatea, în practică, Societatea nu a discriminat și

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

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

nu discriminează între potențialii candidați pentru niciun post disponibil în Consiliu pe criterii de sex, vârstă, origine sau orice altă trăsătură personală sau socială.

- cele mai bune practici de la art. 2.1.7 și 2.1.8 din CGCO: Societatea are 5 Administratori Neexecutivi, dintre care 3 nu îndeplinesc criteriile de independență conținute în CGCO. La numirea membrilor neexecutivi ai Consiliului de Administrație, Adunarea Generală a Acționarilor 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. Marius Varzaru (actual director general al Digi Spain) și dl. Emil Jugaru (actual director al Departamentului de Vânzări și Relații cu Clienții al RCS&RDS) au fost numiți membri neexecutivi ai 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 a acordat prioritate acestor necesități de funcționalitate. În vederea asigurării respectării guvernantei corporative de către membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație, aceștia au obligația respectării prevederilor Actului Constitutiv al Societății (**“Actul Constitutiv”**) și documentele de guvernanță corporativă, care stabilesc reguli clare și detaliate cu privire la comportamentul independent și tratarea oricărui conflict de interese pe care oricare membru al Consiliului de Administrație și, în particular toți Membrii Neexecutivi ai Consiliului de Administrație, trebuie să le respecte cu strictețe.
- cea mai bună practică de la art. 2.1.9 din CGCO: președintele Consiliului de Administrație (**“Președintele”**) nu îndeplinește criteriile de independență conținute în CGCO. Numirea D-lui. Zoltan Teszari ca Președinte a fost votată de către Adunarea Generală a Acționarilor Societății care a avut loc în data de 21 aprilie 2017, acesta continuând să ocupe această poziție câtă vreme va fi membru al Consiliului de Administrație. Președintele este principalul acționar al Societății. Președintele nu este membru al Comitetului de Audit.
- cea mai bună practică de la art. 2.2.2 din CGCO: Președintele Consiliului de Administrație poate fi reales pentru un număr nelimitat de mandate. Pentru detalii cu privire la perioada estimată de aplicare și la justificarea pentru această abatere, vă rugăm să vedeți explicațiile în legătură cu prevederile de bune practici de la punctele 2.1.7, 2.1.8 și 2.1.9 de mai sus.
- cele mai bune practici de la art. 2.2.4, 2.2.5 și 2.3.2 din CGCO: Societatea nu are un comitet de nominalizare. Societatea a decis să nu înființeze un comitet de nominalizare așa cum se prevede în CGCO (și nu a delegat asemenea sarcini unui alt comitet al consiliului de administrație), întrucât Adunarea Acționarilor de Clasa A exercită în prezent atribuțiile comitetului de nominalizare. Pentru detalii referitoare la justificarea unei asemenea devieri, vă rugăm să consultați textul de mai sus de mai sus, unde este discutată această deviere în legătură cu respectarea CGC BVB.
- cea mai bună practică de la art. 2.3.1 și 2.7.2 din CGCO: nu există reguli stabilite cu privire la Administratorii Neexecutivi. Cu toate acestea, Capitolul VII din Actul Constitutiv conține prevederi detaliate și reguli cu privire la Consiliul de Administrație, inclusiv cu privire la componența, remunerarea, alocarea sarcinilor și atribuțiilor între Administratorii Executivi (**“Administratorii Executivi”**) și Administratorii Neexecutivi, la procesul de luare a deciziilor și gestionarea oricărui conflict de interese.
- cea mai bună practică de la art. 2.3.4 din CGCO: mai mult de jumătate dintre membrii Comitetului de Remunerare nu îndeplinesc criteriile de independență conținute în CGCO. Vă rugăm să consultați explicațiile cu privire la devierile de la cele mai bune practici de la art. 2.1.7 și 2.1.8 din CGCO, care se aplică și în acest caz.
- cea mai bună practică de la art. 3.1.2 din CGCO: dacă sunt acordate opțiuni cu privire la acțiuni, opțiunile cu privire la acțiuni pot fi exercitate înainte de expirarea unei perioade de trei ani de la data acordării acestora (perioada minimă impusă de CGCO), termenul minim pentru exercitarea opțiunilor cu privire la acțiuni fiind stabilit în cadrul adunărilor generale ale acționarilor sau al adunărilor consiliului de administrație, în care sunt aprobate planurile de opțiuni privind acțiunile.
- cea mai bună practică de la art. 3.3.1. din CGCO: Administratorii Neexecutivi primesc același salariu de bază fix pe care îl primesc Administratorii Executivi, iar acest salariu de bază fix nu are legătură cu timpul petrecut de Administratorii Neexecutivi și responsabilitățile specifice rolului lor așa cum se cere de către CGCO. Administratorii Neexecutivi fac în plus parte și din Comitetele de Audit și de Remunerare ale Societății. Condițiile de remunerare adoptate de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 21 aprilie 2017 și incluse în Regulile de

Funcționare ale Comitetului de Remunerare și Politica de Remunerare se vor aplica pentru o perioadă nedeterminată de timp până la noi modificări (acestea sunt disponibile pentru consultare la <https://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance>).

- cea mai bună practică de la art. 3.3.2.: Administratorilor Neexecutivi care sunt administratori în alte societăți din Grup sau angajați ai altor societăți din Grup le pot fi acordate remunerații sub forma opțiunilor pe acțiuni. Orice astfel de acordare de acțiuni ca parte din planuri de opțiuni cu privire la acțiuni va trebui decisă în mod expres prin hotărârile Adunării Generale a Acționarilor Societății și cu luarea în considerare a activității în funcțiile ocupate în cadrul societăților din Grup de către Administratorii Neexecutivi).
- cea mai bună practică de la art. 4.3.3 din CGCO: care impune ca o hotărâre a Adunării Generale a Acționarilor prin care se anulează caracterul obligatoriu al unei nominalizări pentru numirea unui Administrator sau pentru înlăturarea unui astfel de Administrator să fie luată cu majoritatea absolută a voturilor exprimate, reprezentând cel puțin o treime din capitalul social subscris. În schimb, o astfel de hotărâre poate fi adoptată de Adunarea Generală a Acționarilor cu o majoritate de 2/3 din numărul voturilor, reprezentând cel puțin jumătate din capitalul social subscris. Această derogare are ca scop să evite ineficiențele sau blocajele în cazul votului la numirea și eliberarea din funcție a unui Administrator.
- cea mai bună practică de la art. 3.4.2.: principalele elemente ale contractului dintre un Administrator Executiv și Societate nu au fost publicate pe website-ul Societății. Cu toate acestea, au fost dezvăluite suficiente informații cu privire la remunerarea Administratorilor (a se vedea **Conducere – Recompensarea administratorilor și a managerilor**).

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

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

Începând din 2017 (precum și prin actualizările subsecvente), Societatea a pus la dispoziție informații corporative și reguli de 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 precum și în documentele adiționale Ofertei Publice Inițiale din data de 11 martie 2019 și în secțiunile relevante ale Documentului de Ofertă pentru Obligațiunile Garantate Senioare cu scadența în 2025 și 2028 emise de RCS&RDS, filiala din România, în 2020 (toate disponibile pe website-ul societății: www.digi-communications.ro).

Conducerea

Consiliul de Administrație

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

Actuala componență a Consiliului de Administrație

Din aprilie 2019 și până la data prezentului raport, Consiliul de Administrație este compus din Administratorii menționați mai jos.

Nume	Vârstă	Funcție
Zoltán Teszári	49	Președinte (Administrator Neexecutiv)
Serghei Bulgac	43	Director General (Administrator Executiv)
Valentin Popoviciu	45	Administrator Executiv
Emil Jugaru ³	46	Administrator Neexecutiv
Marius Vărzaru	40	Vicepreședinte Administrator Neexecutiv
Bogdan Ciobotaru	41	Administrator Neexecutiv Independent
Piotr Rymaszewski	55	Administrator Neexecutiv Independent

Detalii biografice cu privire la Administratori

Zoltán Teszári (Președinte și Administrator Neexecutiv)

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 Președinte și Administrator Neexecutiv urmează să expire în aprilie 2020, însă poate fi reales pentru un număr nelimitat de mandate.

Serghei Bulgac (Director General și Administrator Executiv)

Domnul Bulgac este membru al Consiliului de Administrație și Director General (CEO). Domnul Bulgac a fost numit Director General al RCS & RDS în anul 2015. Înainte de a deveni Director General, el a fost Vicepreședinte al Finanțelor Corporative al RCS & RDS. Domnul Bulgac s-a alăturat societății RCS & RDS în anul 2003. Înainte de a se alătura societății RCS & RDS, a lucrat ca și Corporate Finance Associate la EPIC (European Privatization and Investment Corporation) și ca analist de cercetare la Eastbrokers, o companie de brokeraj. Domnul Bulgac a absolvit Academia de Studii Economice din București și deține o diplomă de Master în Administrația Afacerilor (MBA) de la INSEAD. Mandatul actual al domnului Bulgac ca Director General și Administrator Executiv urmează să expire în aprilie 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. Mandatul actual al domnului Popoviciu ca Administrator Executiv urmează să expire în aprilie 2020.

DI. Emil Jugaru (Administrator Neexecutiv)

DI. Emil Jugaru Ryszka este Membru Neexecutiv al Consiliului de Administrație începând din data de 30 aprilie 2019, când l-a înlocuit pe Dr. Sambor Ryszka. Domnul Emil Jugaru este licențiat al Facultății de Automatică și Calculatoare, din cadrul Universității Politehnica din București. Începând cu 1997, domnul Emil Jugaru a coordonat pornirea și dezvoltarea liniei de business de Internet broadband, în cadrul RCS & RDS S.A., filiala din România a grupului, participând în mod activ la dezvoltarea rețelei și a serviciilor de Internet de succes ale companiei. În prezent, deține funcția de Director al Departamentului de Vânzări și Relații cu Clienții. Mandatul său ca Administrator Neexecutiv urmează să expire în aprilie 2020.

Marius Vărzaru (Vicepreședinte și Administrator Neexecutiv)

Domnul Vărzaru a fost numit în anul 2013 Administrator Neexecutiv 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

³ Numit în cadrul Adunării Generale a Acționarilor care a avut loc în data de 30 aprilie 2019, înlocuindu-l pe dl. dr. Sambor Ryszka, care a anunțat în scris Societatea despre demisia sa din poziția de Administrator Neexecutiv al Societății, începând din data de 1 mai 2019 (inclusiv).

absolvit Academia de Studii Economice din București în anul 2001. Mandatul actual al domnului Vărzaru ca Vicepreședinte și Administrator Neexecutiv urmează să expire în aprilie 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. Mandatul actual al domnului Ciobotaru ca Administrator Neexecutiv Independent urmează să expire în aprilie 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 gradul Jurum Doctor în Drept International și Comercial de la Cornell Law School. Mandatul actual al domnului Rymaszewski ca Administrator Neexecutiv Independent urmează să expire în aprilie 2020.

Echipa de conducere

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

Nume	Vârstă	Funcție
Dan Ionita	41	Administrator Neexecutiv și Co-director Financiar al RCS & RDS
Mihai Dinei	50	Administrator Neexecutiv al RCS & RDS
Smaranda Ștreangă	40	Co-director Financiar al RCS & RDS
Silviu Georgescu	43	Director Tehnic pentru servicii fixe IP, software și securitate ale RCS&RDS
Emil Grecu	43	Director Tehnic pentru servicii de televiziune și difuzare ale RCS&RDS
Catalin Neagoe	39	Șef al Departamentului de Telefonie Fixă și Comunicații Mobile al RCS & RDS
Emil Jugaru	46	Șef Vânzări și Relații cu Clienții – Segmentul Business – al RCS & RDS
Mihaela Toroman	39	Accounts Manager și Trezorier al RCS & RDS
Dragos Spataru	43	Director General al Digi Ungaria și al Invitel
Dragoș Chivu	48	Director General al Digi Italy

Prevederi generale aplicabile activității Consiliului de Administrație al Societății

Mai jos am inclus un rezumat al anumitor prevederi din legea olandeză a societăților în vigoare la data prezentului raport, precum și informații relevante privind CGC BVB, Consiliul de Administrație și anumite prevederi ale Actului Constitutiv privitoare la Consiliul de Administrație, în vigoare din aprilie 2017⁴.

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

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

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, cu o majoritate de 2/3 din numărul total al voturilor reprezentând cel puțin jumătate din capitalul social subscris, 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

⁴ Aceste descrieri nu au ca scop să ofere o prezentare completă și ar trebui citite împreună cu, fiind condiționate în întregime de trimiterile la prevederile relevante din legea olandeză și ale Codului de Guvernanță Corporativă BVB.

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 Tészari 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. 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 (potențial) conflict personal 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 2019, începând de la data raportului anual anterior și până la data prezentului raport, Consiliul de Administrație a adoptat 24 hotărâri în scris. Aceste hotărâri au privit în general, printre altele, decizii din cadrul activității operaționale a Societății (numirea noului secretar al Societății, a unui nou membru și a președintelui Comitetului de Remunerare, aprobarea acordurilor financiare etc.), aprobarea situațiilor financiare trimestriale, semestriale și anuale, aprobarea de diverse contracte financiare încheiate de societățile din Grup, inclusiv de Societate, implementarea de multiple planuri de opțiuni pe acțiuni și a programului de buy-back pe acțiuni, modificarea politicilor corporative existente și aprobarea unora noi, aprobarea înregistrării și a participării Societății la licitația din Ungaria pentru achiziționarea drepturilor de folosință a frecvențelor necesare pentru introducerea tehnologiei 5G și în legătură cu servicii suplimentare de wireless în bandă largă în Ungaria. Toate deciziile Consiliului de Administrație au fost luate cu unanimitate, cu excepția unor situații excepționale concrete în care au existat conflicte de interese obiective.

Consiliul de Administrație este consiliat și sprijinit de Echipa de Conducere formată din persoane care joacă un rol cheie în cadrul activității filialelor Societății din România, Ungaria, Spania și Italia, dar care nu dețin poziții de reprezentare a Societății. Echipa de Conducere este un organ operațional de luare de decizii al Societății, care este responsabil de funcționarea operațională a activității și de luarea deciziilor cu privire la anumite chestiuni operaționale. Echipa de Conducere este compusă din specialiști din domeniul financiar, contabil și juridic. Rolul acestor specialiști este de a realiza operațiunile de zi cu zi și conducerea Societății, de a asigura respectarea de către Societate a reglementărilor juridice, financiare, contabile, fiscale aplicabile și a oricăror reglementări

relevante, de a pregăti depunerile de documente și raportările necesare care sunt obligatorii pentru Societate, și să consilieze Consiliul de Administrație cu privire la operațiunile zilnice pe durata procesului de luare a deciziilor de către Consiliul de Administrație. Membrii Echipei de Conducere cu pregătire juridică și cei cu pregătire financiară care au roluri specifice în cadrul Societății oferă sprijin continuu Comitetului de Audit și au obligația de a pregăti și de a sprijini relația și întâlnirile dintre membrii Comitetului de Audit și auditorii externi și interni ai Societății.

Comitetele Consiliului

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

Comitetul de Audit – activitatea Comitetului de Audit pe durata anului 2019

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.

Pe durata anului 2019, Comitetul de Audit a cooperat și s-a întrunit cu auditorii externi ai Societății și a consiliat Administratorii Executivi și Neexecutivi cu privire la cifrele semestriale și actualizările comerciale trimestriale ale Societății.

În plus, Comitetul de Audit a evaluat promptitudinea și eficacitatea conducerii în abordarea deficiențelor sau a slăbiciunilor controlului intern constatate. Comitetul de Audit a evaluat, de asemenea, eficiența sistemului Societății de gestionare a riscurilor și a evaluat situațiile aplicabile de conflicte de interese.

Comitetul de Audit s-a întrunit de 4 ori pe durata anului 2019 și o dată în 2020. Participarea la întâlniri a fost în procent de 100%, fie în persoană fie prin teleconferință. În cadrul întâlnirilor, Comitetul de Audit a ascultat și a dezbătut principalele concluzii ale auditului intern și extern din 2019, precum și aspecte privind conformarea și o serie de aspecte operaționale menite să îmbunătățească funcțiile și activitățile interne ale Societății. Comitetul de Audit s-a întâlnit cu auditorii externi ai Societății de 4 ori în 2019. Prezența în cadrul tuturor întâlnirilor a fost de 100%, fiind asigurată fie în persoană, fie prin telefon.

De asemenea, în cursul anului 2019 până la data prezentului raport, Comitetul de Audit a fost chemat să decidă asupra unor aspecte particulare care au fost abordate în scris, cum ar fi probleme punctuale legate de conflictul de interese, discuțiile cu auditorul intern desemnat și cu ofițerul de conformitate al Societății.

Comitetul de Remunerare – activitatea Comitetului de Remunerare în cursul anului 2019

Comitetul de Remunerare este format din 3 membri, dl. Zoltán Tesári, dl. Emil Jugaru 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 2019, Societatea a continuat să respecte Politica de Remunerare aplicabilă Administratorilor Societății și angajaților, așa cum a fost aceasta aprobată prin hotărârea acționarilor Societății din data de 21 aprilie 2017. Nici Consiliul de Administrație, nici Comitetul de Remunerare nu au agreeat și nu au implementat reguli sau practici diferite de acestea.

În conformitate cu noile reguli ale Codului Civil din Olanda cu privire la implementarea Directivei Europene Revizuite pentru Drepturile Acționarilor, în cadrul Adunării Generale Anuală a Acționarilor din 2020 se va solicita aprobarea unei Politici de Remunerare revizuite. Principalele modificări ale Politicii de Remunerare revizuite au fost efectuate legătură cu implementarea Directivei Europene Revizuite pentru Drepturile Acționarilor, după cum urmează: indicarea misiunii Societății și obiectivelor Politicii, detalierea pachetului de remunerare al administratorilor Societății pe categorii de remunerație fixă și variabilă, indicarea componentelor remunerației variabile, menționarea criteriilor de performanță a componentei variabile, indicarea minimului și maximului ca proporție relativă a remunerației variabile din cea fixă și informații privind contractele de management, cum ar fi durata sau condiții de încetare. Ulterior, Politica de Remunerare va trebui aprobată de către Adunarea Generală la fiecare 4 ani.

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

Comitetul de Remunerare al Societății a adoptat un raport privind remunerarea, independent de restul Consiliului de Administrație în martie 2020 prin care a concluzionat o analiză generală a standardelor de remunerare, a rapoartelor și a cerințelor și condițiilor de reglementare legate de ocuparea forței de muncă aplicabile la nivel de filiale ale Companiei în România, Ungaria, Spania și Italia, care a fost comunicată Consiliului de Administrație.

Cu aplicabilitate de la 1 decembrie 2019, a fost implementată, conform legii olandeze, Directiva Europeană Revizuită pentru Drepturile Acționarilor, Consiliul de Administrație a pregătit, prin intermediul Comitetului de Remunerare, un raport privind remunerarea pentru anul 2019, în conformitate cu noile cerințe legale.

Capitalul, acțiunile și drepturile de vot

La data de 31 decembrie 2019, 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.

Acțiunile de Clasă A nu au fost admise la tranzacționare la Bursa de Valori București. Doar Acțiunile de Clasă B sunt listate și au fost admise la tranzacționare la Bursa de Valori București.

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

La data de 31 decembrie 2019, capitalul social subscris al Societății este de 6.810.042,52 euro și este divizat în:

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

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

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

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 dezbată, printre altele, raportul administratorilor, politica și raportul de remunerare, 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 8 săptămâni de la solicitarea celui/acestor Acționar(i), acel/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.

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 distributie a dividendelor* inclusa 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 aceasta secțiune a raportului, pentru a evita orice potențiale conflicte de interese care îl implică pe Acționarul Principal, în calitate de Președinte al Societății.

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

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

Conflictul de interese

În cursul anului financiar 2019 nu au existat (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 guvernanta corporativă ale Societății.

Sistemele de gestionare a riscurilor, riscurile și control intern

Managementul riscurilor

Mecanismul formal corporativ de management al riscurilor, stabilit de Societate începând cu iulie 2018, reprezintă un proces în desfășurare, aflat în continuă extindere și îmbunătățire. Acest mecanism este desemnat să administreze o diversitate de riscuri, precum riscuri operaționale, financiare, de reputație și de conformare, prin derularea următoarelor activități:

- Identificarea riscurilor: Expunerea Societății la Risks la riscurile asociate cu Societatea și cu operațiunile zilnice ale Grupului și activitățile Grupului este identificată și agregată în Matricea privind Evaluarea și Controlul Riscurilor. Riscurile sunt identificate prin gestionarea performanței activității din perspectiva risc-consecință.
- Evaluarea riscurilor/Gestionare: Acest proces urmărește să evalueze și să prioritizeze riscurile. În această privință, evaluarea riscului este combinația dintre probabilitatea apariției și impactul în relația cu obiectivele activității și sunt identificate acțiunile ce trebuie întreprinse. Evaluarea include, suplimentar, și factori calitativi care ar putea fi importanți pentru poziționarea startegică și reputația Societății.
- Monitorizarea și controlul riscurilor: Societatea a dezvoltat politici interne și proceduri pentru supravegherea și aprobarea deciziilor pentru cele mai importante procese operaționale.
- Deși nu există un Departament de Gestionare a Riscului în Societate, procesul de analiză a riscului este realizat de către Auditul Intern al Societății cu ajutorul coordonatorului de proces al principalelor procese operaționale. Sistemul de evaluare a riscurilor întreprinderii este menite să optimizeze procesele operaționale din perspectiva eficienței și eficacității, asigurării că activele critice ale Societății sunt protejate și monitorizării activităților în conformitate cu reglementările și regulile de guvernanță corporativă aplicabile, precum și să confere o rezonabilă garanție raportărilor financiare ale Societății.

Procesul de evaluare a riscului conduce la îmbunătățirea continuă, și procesul va reține și pe viitor atenția conducerii Societății și va fi obiectul discuțiilor periodice în cadrul Departamentului de Audit Intern, Comitetului de Audit și al Consiliului de Administrație.

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

Auditul intern

Funcția de audit intern pentru Societate și activitățile Grupului este asigurată de o echipă de profesioniști din piața internă, care asigură cunoștințele și experiența locală. Funcția este acoperită de o echipă formată din membri cu diferite calificări profesionale corespunzătoare și cu o largă experiență relevantă. În plus, sunt stabilite și implementate programe importante de instruire pentru a îmbunătăți constant abilitățile și cunoștințele echipei.

Funcția de audit intern raportează Comitetului de Audit al Societății, iar administrativ, Directorului General al Grupului.

Cadrul controlului intern al Societății este structurat pe trei linii de apărare, respectiv funcțiile care prezintă și gestionează riscuri (unități operaționale), funcția de conformare și funcția de audit intern care asigură atât controlul riscurilor cât și o asigurare independentă. Prin urmare, primul nivel este îndeplinit de către unități operaționale care sunt responsabile să asigure că la nivelul fiecărui proces/activități este creat un mediu de control și de prevenție a riscului ca parte a operațiunilor zilnice, al doilea nivel este asigurat prin funcția de conformare, care monitorizează diverse riscuri specifice precum nerespectarea legilor, regulamentelor și a culturii eticii de afaceri, iar al treilea nivel este asigurat prin funcția de audit intern.

A doua și a treia linie de apărare sunt independente și raportează direct Comitetului de Audit. Cele două niveluri au o abordare coordonată, de coeziune și lucrează împreună pentru a ajuta Societatea să controleze riscurile, să consolideze cadrul guvernanței corporative și să îmbunătățească procesele operaționale.

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

Comitetul de Audit are o agendă permanentă pentru a acoperi subiectele care au legătură cu Auditul Intern. Pentru anul 2019, Comitetul de Audit a revizuit și aprobat planul anual de audit și a revizuit inițiativele operaționale pentru îmbunătățirea continuă a eficienței funcției de audit intern. Comitetul de Audit revizuește în mod constant progresul raportat la planul de audit aprobat și rezultatele activităților de audit intern, concentrându-se în mod

special pe riscurile importante identificate și pe îmbunătățirea sectoarelor care necesită atenție. Rezultatele auditului sunt analizate pe categorii de riscuri identificate și procese afectate, astfel încât să evidențieze îmbunătățirile în cadrul controlului intern.

Obiectivele funcției de audit intern pentru anul 2019 au fost de a continua actualizarea și consolidarea mecanismului formal corporativ de evaluare a riscurilor implementat în iulie 2018 și de a sugera căi de îmbunătățire a aspectelor majore identificate în legătură cu activitatea Societății. Acest proces a implicat evaluarea continuă a întregului sistem de audit intern, acoperind întreaga gamă de riscuri. Procesele operaționale au fost evaluate din perspectiva riscului pe baza unei combinații de două criterii: importanța lor pentru Societate și probabilitatea unei erori materiale care să intervină în respectivul proces, precum și în funcție de nivel de risc (ridicat, mediu, scăzut).

Evaluarea sistemului de control intern a fost efectuată pe baza unei metodologii de audit intern dintr-o perspectivă bazată pe risc, unul dintre principalele obiective fiind asigurarea fiabilității și integrității operaționale și financiare, ca rezultat al unei evaluări independente și obiective a sistemului de control intern. Funcția de audit intern a fost angajată, de asemenea, să îndeplinească planul anual aprobat de auditul intern în paralel cu procesul de actualizare și consolidare a unui sistem formal de evaluare a riscului corporativ.

În decursul anului, activitatea Auditului Intern s-a concentrat pe riscurile principale, care includ controlul fluxului de achiziții și aprovizionare, procesul de investiții și capitalizare, riscurile de sănătate și Securitate și a managementul flotei auto.

În baza activității desfășurate de funcția de audit intern, a fost întocmit o listă de supraveghere a principalelor riscuri și aspecte identificate, care este revizuită periodic de către auditul intern, de conducerea ierarhică superioară și de Comitetul de Audit, în vederea monitorizării modificărilor apărute.

Concluziile misiunilor de audit intern sunt raportate la Comitetul de Audit, împreună cu răspunsurile celor care gestionează riscul, permițând Comitetului de Audit să aibă o viziune integrată asupra modului în care sunt administrate riscurile. Misiunile subsecvente sunt îndeplinite regulat de către Auditul Intern pentru a monitoriza stadiul de implementare a planurilor de acțiune approximate.

Conducerea trebuie să se asigure că problemele și riscurile identificate de Auditul Intern sunt rezolvate și diminuate în termenele approximate și că respectarea respectivelor termene este monitorizată prin misiuni subsecvente desfășurate de către funcția de audit intern.

Auditul Intern este responsabil de confirmarea, prin mijloace de probă corespunzătoare, a funcționării sistemului intern de control și de identificarea posibilelor ineficiențe sau nerespectări raportate la punctele de control încorporate în procesele Societății. În acest mod, funcția de audit intern devine un sector independent de conducerea Societății, care sprijină Comitetul de Audit în competențele sale privind sistemul de asigurare, management al riscurilor și control intern. Misiunile de audit se derulează în conformitate cu Standardele Internaționale ale Practicilor Profesionale de Audit Intern.

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

Riscuri

În Anexa 4 —Factori de Risc, precum și în secțiunea factori de risc din Prospectele emise de către Societate în perioada 2017 – 2019 cu privire la acțiuni și obligațiuni, Societatea sumarizează expunerea de ansamblu din perspectiva riscurilor care ar putea împiedica Societatea și societățile din Grupul acesteia din a-și atinge obiectivele. În cadrul analizelor efectuate până acum, Consiliul de Administrație a identificat până la 59 de riscuri semnificative sistematizate în 5 categorii generale. Factorii de risc privesc aspecte semnificative, precum conformitate cu reglementările, riscurile legale și litigiile existente, activitatea și factorii care afectează gradul de competitivitate.

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

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

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

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

Un sumar selectiv cu privire la cele mai semnificative riscuri aplicabile în anul 2019 (și până la data acestui raport) este cuprins mai jos (totuși, pentru a realiza o analiză completă și în detaliu cu privire la riscurile și expunerea operațională a Societății, invităm investitorii și acționarii să parcurgă Anexa 4 – Factori de risc din cadrul acestui Raport, precum și din secțiunea factori de risc din Prospectivele emise de către Societate în perioada 2017 – 2019, și de RCS&RDS, filiala românească a Societății în 2020, cu privire la acțiuni și obligațiuni). Apetitul pentru risc al Societății este aliniat cu strategiile și prioritățile acesteia. Anumite riscuri și incertitudini cu care se confruntă Societatea sunt în afara controlului acesteia, iar altele pot fi influențate sau reduse. Cu privire la anumite riscuri, Societatea a implementat sau a început să implementeze proceduri și protocoale de gestionare a riscurilor. Acest proces este în mare parte în curs de desfășurare nefiind finalizat. Referirea la aceste acțiuni de reducere a riscurilor nu poate fi sub nicio formă interpretată ca o garanție implicită sau expresă că în practică astfel de limitări vor fi efective în reducerea expunerii la risc și/sau la posibile prejudicii aduse Societății în cazul în care orice astfel de risc s-ar materializa.

Tipul de risc / categoria ⁵	Descrierea principalilor factori de risc	Apetitul pentru risc. Măsuri de reducere, în caz că există
Mențiunea preliminară care se aplică tuturor riscurilor menționate mai jos: Societatea nu este în mod rezonabil în măsură să facă estimări clare sau exacte cu privire la șansele ca oricare dintre riscurile de mai jos să se materializeze. Totuși, în cazul în care oricare dintre riscuri se va materializa, oricare dintre riscurile de mai jos se încadrează în categoria riscurilor medii sau mari din perspectiva impactului (fie relativ important fie foarte semnificativ) potențial asupra activității și operațiunilor Grupului.		
Riscuri cu privire la activitatea noastră, cu privire la industrie și în legătură cu țările în care activăm	Riscurile strategice ar putea afecta planurile de afaceri și țintele de performanță, operaționale și obiectivele de dezvoltare. Riscurile strategice la care activitățile noastre sunt în mod continuu expuse sunt în legătură cu, printre altele:	Societatea are un apetit responsabil (rezonabil) cu privire la riscurile strategice și operaționale. Având în vedere complexitatea, caracterul imprevizibil al acestor riscuri și inabilitatea Societății în a preveni incidența sau de a asigura o reacție completă sau eficientă, pentru viitor, Societatea va continua să aibă un apetit responsabil din perspectivă rezonabilă.
	Presiunea concurențială și schimbările în structura cererii pe piață, migrația clienților, schimbările tehnologice, descreșterea venitului pe unitate generatoare, dezvoltarea bazată pe oportunitate, nevoile intense de capital, expunerea cu privire la riscurile care țin de activitatea de furnizare de energie;	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. Din perspectivă tehnologică și de dezvoltare, investim sume semnificative pentru a implementa investiții în vederea îmbunătățirii ofertei noastre în materie de rețea, a adoptării de noi tehnologii și a creșterii acoperirii rețelei. 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

⁵Acest tabel nu descrie riscurile specifice referitoare la Acțiuni și Obligațiuni, sau alte riscuri fiscale specifice care sunt explicate în detaliu în [Anexa 4 - Factori de risc](#) - a acestui raport precum și în Prospectele legate de factorii de risc pentru acțiunile și obligațiunile emise de Societate în perioada 2017 - 2019. Acest tabel se concentrează asupra celor mai importante riscuri care țin de activitatea operațională, strategică, financiară, de reglementare și juridică.

	extindere în cazul în care, din orice motiv, nu vom putea obține o finanțare adecvată pentru a îndeplini aceste cerințe. Succesul nostru este strâns legat de dezvoltările economice generale din România și Ungaria, și este posibil ca unele evoluții negative să nu fie compensate de tendințele pozitive din alte piețe, ceea ce ar putea pune în pericol obiectivele noastre de creștere și ar putea avea un impact negativ asupra afacerii, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a stării financiare a societății noastre. Nu am pus în aplicare un sistem de reducere a riscurilor în această privință.
Viteza rapidă a inovațiilor perturbatoare și / sau a noilor tehnologii din cadrul industriei poate depăși capacitatea Societății de a concura și / sau de a gestiona riscurile în mod corespunzător, fără a aduce modificări semnificative modelului de afaceri. Absența prioritizării inițiativelor tehnologice și alocării efective a resurselor pentru a atinge scopurile și obiectivele strategice ale Societății. Migrarea către noile tehnologii nu este suficient analizată și documentată pentru a identifica compatibilitatea cu elementele rețelei existente. Astfel, poate exista un risc de funcționare defectuoasă a rețelei și / sau costuri suplimentare generate pentru a repara incompatibilitatea. Punerea în funcțiune a 5G va necesita investiții importante în viitor, când va avea loc licitația pentru spectrul de frecvențe.	Inovarea, explorarea posibilității de introducere a noilor tehnologii și a digitalizării reprezintă priorități centrale ale Societății. Cu toate acestea, constrângerile de capital pot afecta negativ capacitatea Societății de a inova și de a reduce ritmul introducerii de noi tehnologii. Societatea a implementat fluxuri interne pentru analiza și testarea propunerilor de noi tehnologii de dezvoltare a rețelilor pentru a asigura compatibilitatea cu elementele de rețea existente. Societatea are un avantaj competitiv întrucât procentul de acoperire cu fibră de bază este mare și nu va necesita investiții importante.
Întârzieri în organizarea licitației pentru folosirea spectrului, pe piețele noastre principale (România și Ungaria) pot limita posibilitatea noastră de a extinde capacitatea și acoperirea rețelei.	Societatea implementează constant noi strategii pentru utilizarea eficientă a spectrului disponibil și creșterea acoperirii rețelei și a calității serviciilor.
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;	Având în vedere profilul de afaceri și faptul că suntem prezenți pe un număr redus de țări (România, Ungaria, Spania și Italia), expunerea Societății la evoluțiile în aceste țări, la riscurile legate de piață și industrie nu poate fi mereu în mod rezonabil anticipată sau redusă.
Defecțiuni de sistem / căderi, încetarea contractelor cu marii furnizori, eșecul în a obține resurse manageriale suficiente / corespunzătoare, acoperire insuficientă a asigurărilor	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-

contractate, defecțiuni în sistemul de facturare, defecțiuni ale sistemelor de credit control și operaționale, riscuri de sănătate care afectează dispunerea și dezvoltarea stațiilor mobile, scurgeri de date personale, logistică, controlul calității, relațiile de muncă, tehnologia informației, forța majoră.	ar putea ca Societatea să nu fie în măsură să aibă acces la alternative suficiente sau înlocuitoare. Grupul recrutează în mod activ personal talentat și exploatează în mod activ personalul la nivelul intermediar de conducere. Totuși, având în vedere nivelul înalt de specializare în cadrul industriei și a know-how-ului profesioniștilor calificați, înlocuirea sau suplimentarea anumitor funcții ar putea să necesite un timp îndelungat sau să nu fie în final de succes.
Riscurile IT legate de funcționarea necorespunzătoare sau întreruperile în sistemele operaționale și contabile sau încălcările securității cibernetice pot avea un impact negativ asupra capacității Societății de a concura pe o piață foarte activă. Riscul atacurilor cibernetice va continua să fie unul dintre riscurile operaționale ridicate și medii pentru Societate, având în vedere dependența de sistemele și tehnologiile IT. De asemenea, riscul cibernetic evoluează constant corespunzător progreselor tehnologice, ărecum lansarea 5G. Neprotejarea datelor clienților și neasigurarea disponibilității serviciilor ar putea avea un impact negativ asupra experienței clienților și pot conduce la riscuri financiare, reputaționale și de reglementare.	Societatea investește foarte mult în infrastructura IT și recrutează în mod activ profesioniști IT foarte specializați. Majoritatea aplicațiilor software au fost dezvoltate intern, oferind astfel posibilitatea de a reacționa rapid la schimbările de mediu, ceea ce conferă un avantaj competitiv. În plus, prevalența scăzută a aplicațiilor și software-ului externe pentru afaceri asigură controlul asupra sursei aplicației și securitate sporită. Societatea implementează în mod constant măsuri tehnice și organizaționale adecvate pentru a asigura un nivel ridicat de securitate pentru a aborda amenințările curente la securitatea cibernetică. Unul dintre obiectivele principale este asigurarea integrității, disponibilității și rezilienței permanente a sistemelor de prelucrare a datelor. Societatea are un departament specializat de securitate informatică responsabil pentru testarea periodică a eficienței sistemelor informatice. Societatea monitorizează incidentele de securitate și eficiența controlului de securitate. A fost concepută și implementată o procedură de răspuns la incident. Cu toate acestea, atragem atenția că astfel de sisteme nu pot oferi o asigurare absolută, având în vedere mediul complex al amenințărilor în materie de securitate cibernetică și știind că infractorul cibernetic lucrează în mod continuu pentru a dezvolta noi și neobișnuite modalități de a colecta bani de la societăți.
Adoptarea de noi tehnologii bazate pe programe soft și continua digitalizare a proceselor Societății poate atrage costuri crescute în proiectele de transformare. Pot fi întâmpinate dificultăți în atragerea și păstrarea programatorilor competenți.	Majoritatea aplicațiilor software sunt dezvoltate intern, acest fapt oferind posibilitatea unei reacții rapide la schimbările de mediu, care să asigure un avantaj competitiv. Departamentul Software este format dintr-o echipă de experți în diferite limbaje de programare și cu largă experiență în domeniu.

	Pierderea stațiilor de bază mobile, a stațiilor fixe, a centrelor de date și a altor tehnologii utilizate în furnizarea de servicii clienților ar putea avea ca rezultat un impact negativ semnificativ asupra clienților, veniturilor și reputației. Programul nostru de reziliență se extinde de asemenea la o platformă mai largă de servicii, incluzând televiziune, servicii online, energie. Stațiile noastre de bază mobile sunt supuse posibilelor reclamații din partea altor rezidenți din zonă, care pot conduce la posibile amenzi din partea autorităților locale și riscul de a fi obligați să mutăm stația de bază mobilă în altă locație, ceea ce duce la costuri suplimentare și la un posibil impact negativ asupra acoperirii serviciului. Ar trebui să fie luate în considerare faptul că reglementările stricte de mediu pentru reducerea radiațiilor de la stația de bază pot împiedica dezvoltarea infrastructurii.	Societatea a implementat niveluri de reziliență și redundanță pentru tehnologiile utilizate în furnizarea de servicii clienților. Sistemele de monitorizare în curs sunt puse în aplicare pentru întreaga structură a rețelei (backbone, fibra optică fixă, tehnologia mobilă și de alte tipuri) pentru a crește nivelurile de rezistență și pentru a identifica oportunități de îmbunătățire bazate pe lecțiile învățate din incidentele din trecut. Soluții de rezervă sunt implementate și actualizate. Există proceduri și controale interne pentru a se asigura că toate contractele impuse de legi și reglementări sunt obținute înainte de construirea stației de bază mobile. Cu toate acestea, pot exista situații în care Societatea va primi plângeri din partea altor rezidenți sau situații în care nu suntem în deplină conformitate cu legile și regulamentele aplicabile, având în vedere complexitatea și diversitatea cadrului legal.
	Faptul că ne bazăm pe furnizori pentru echipamentele de aprovizionare, dispozitivele de rețea și alte componente și materiale necesare dezvoltării infrastructurii poate crește concentrația de risc și conduce la întârzieri în planurile de lansare și costuri sporite. În plus, gestionarea ineficientă a lanțului de aprovizionare și ineficiențele în gestionarea finanțării furnizorilor pot avea un impact negativ asupra relațiilor cu furnizorii critici. Modificările în regulamentele naționale și europene referitoare la amenințările de securitate pot conduce la costuri operaționale crescute determinate de schimbarea furnizorului principalului nostru echipament pentru dezvoltarea rețelei. De asemenea, poate exista riscul de a fi obligați să schimbăm o parte a rețelei noastre existente, care poate atrage investiții suplimentare.	Societatea negociază contracte cu furnizori alternativi pentru reducerea dependenței de un singur furnizor pentru echipamente critice. Gestionarea fluxului de numerar este monitorizată îndeaproape. Cu toate acestea, pot exista situații în care termenele de plată nu sunt respectate pe deplin. Experții noștri pe subiectele în discuție monitorizează îndeaproape modificările în regulamentele naționale și europene referitoare la amenințările de securitate și situația politică actuală care privesc pe furnizorii noștri cheie. Sunt dezvoltate programe de dezvoltare alternative pentru fiecare scenariu, care urmăresc optimizarea costurilor.
Riscuri în legătură cu aspectele de reglementare și juridice și litigii	Riscurile privind conformitatea cuprind eșecurile neanticipate de conformare cu legislația, reglementările, politicile și procedurile aplicabile. 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	Societate are o aversiune la riscurile legate de conformitatea cu legea și are așteptarea ca să existe conformitate. Societatea va continua să își mențină (și să lucreze în îmbunătățirea) aceeași aversiune la astfel de riscuri. Societatea intenționează să adopte măsurile corespunzătoare în cazul încălcării legislației aplicabile sau a regulilor de guvernare corporativă ale Societății.

fost supuși în trecut și poate vom continua să fim supuși și în viitor, investigațiilor în domeniul concurenței și reclamațiilor privind comportamentul nostru pe piețele din jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea.

Operațiunile și proprietățile noastre sunt supuse reglementării de către diverse entități și agenții guvernamentale în legătură cu obținerea și reînnoirea diverselor licențe, permise, avize și autorizații, precum și în legătură cu respectarea permanentă, printre altele, a legilor, regulamentelor și standardelor privind telecomunicațiile, conținutul audiovizual, mediul, sănătatea și siguranța, munca, construcțiile și planificarea urbană, protecția datelor cu caracter personal și protecția consumatorului. Orice înăsprire a reglementării operațiunilor noastre ar putea duce la creșterea costurilor și ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra afacerii, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a stării financiare a societății noastre.

O suspendare sau o expirare a licențelor noastre sau a altor autorizații guvernamentale necesare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității și a rezultatelor operațiunilor noastre. În plus, nu suntem în deplină conformitate și, din când în când, este posibil să nu fim în deplină conformitate cu legile și reglementările aplicabile privind autorizarea construirii pentru diversele componente ale rețelei noastre. Ne-am confruntat și este posibil să ne confruntăm în continuare, cu dificultăți în obținerea unora dintre aceste aprobări și permise.

Anumite contracte pe care le-am încheiat în scopul dezvoltării rețelelor noastre, inclusiv unele dintre contractele încheiate cu companiile de distribuție a energiei electrice și cu autoritățile publice pentru închirierea majorității stâlpilor care susțin rețelele noastre supraterane fixe de fibră optică, au fost încheiate cu persoane al căror drept asupra bunurilor închiriate sau a căror autoritate și capacitate de a încheia astfel de contracte nu au fost pe deplin verificabile sau clare în momentul în care au încheiat contractul. În plus, anumite contracte de închiriere a stâlpilor de la terțe persoane sunt și continuă să fie încheiate fără să existe acte la baza acestora, creând riscul ca acestea să fie încetate în viitor. Încetarea sau

Grupul intenționează să fie în măsură să reacționeze la schimbările legislative și să asigure conformitate. Echipele juridice interne la nivelul tuturor societăților din Grup și colaborările cu juriștii independenți au crescut în ultimii ani. Grupul urmărește să își întărească echipa juridică și de reglementare și să crească educația angajaților și partenerilor cu privire la așteptările de conformitate aplicabile.

anularea contractelor poate duce la costuri suplimentare pentru semnarea din nou a acestor contracte sau pentru punerea în aplicare a unei soluții alternative sau, în cel mai rău caz, la pierderea activității.

Industria de telecomunicații pe piețele în care ne desfășurăm activitatea se caracterizează prin existența unui număr mare de brevete și mărci comerciale. Obiecțiile cu privire la înregistrarea noilor mărci comerciale de către terțe părți și cererile de despăgubire bazate pe acuzațiile de încălcare a brevetului și/sau a mărcii comerciale sau acuzațiile privind alte încălcări ale drepturilor de proprietate intelectuală sunt des întâlnite. De asemenea, putem face obiectul unor cereri de despăgubire pentru defăimare, neglijență, încălcarea drepturilor de autor sau al altor acțiuni în justiție referitoare la conținutul programelor sau la informațiile pe care le difuzăm prin rețeaua noastră sau pe care le publicăm pe paginile noastre web.

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.

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

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.

Programe de luare la cunoștință sunt actualizate periodic pentru grupurile-țintă.

Societatea și filialele Grupului sunt în curs de reprojectare și extindere a procesului de conformare în cursul anilor 2018-2020, lucrând la noi politici și proceduri anticorupție, împotriva spălării banilor și privind conflictele de interese.

Societatea a desfășurat campanii de instruire și de conștientizare a angajaților din funcții critice cu privire la "Codul de Conduită", "Conflictul de interese, anti-corupție și spălarea banilor"; programele de instruire ajută la stabilirea culturii etice în cadrul Societății și asigură angajaților înțelegerea rolului acestora în asigurarea conformității.

	reputaționale. Eventuale acuzații cu privire la un comportament fraudulos aduse față de Group poate avea un impact semnificativ pentru reputația Grupului.	Societatea a lucrat în mod constant la îmbunătățirea culturii etice în cadrul organizației.
	Standardele inadecvate de clasificare a informațiilor pot duce la probleme legate de securitate, confidențialitate și protecția datelor, precum și de nerespectarea cerințelor GDPR și de a respecta cerințele privind permisiunea clientului.	Societatea a îmbunătățit cadrul intern pentru clasificarea, prelucrarea datelor cu caracter personal pentru a se asigura că datele sunt colectate, procesate și stocate în conformitate cu legile și reglementările aplicabile.
Riscuri cu privire la poziția financiară	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. Cele mai semnificative riscuri financiare sunt legate de: gradul nostru de îndatorare și angajamentele impuse prin structura datoriilor noastre, limitările aplicabile conform documentațiilor de îndatorare, deteriorarea abilității de a atrage fonduri pe baza facilităților existente, abilitatea de a genera suficiente venituri pentru acoperirea datoriilor, (in)abilitatea de refinanțare a datoriilor scadente pe baza unor termeni mai favorabili, expunerea din tranzacțiile cu instrumente financiare derivate.	Societatea are un apetit prudent la riscurile financiare. Intenția Societății este să mențină acest apetit prudent. 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. Sistemele de gestionare a riscurilor descrise la acest punct conferă o convingere rezonabilă că raportarea financiară nu conține neconformități semnificative. Pe baza datelor prezente, este justificat că raportarea financiară este pregătită printr-un efort constant. Conducerea urmărește să monitorizeze în mod constant alternativele optime de finanțare a planurilor de business. 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. Conducerea urmărește să monitorizeze în mod constant eficiența instrumentelor derivate și riscurile asociate. 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.

Codul de Conduită

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

Politica privind tranzacționarea pe bază de informații privilegiate

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

RESPONSABILITATEA CORPORATIVĂ ȘI SOCIALĂ (SECȚIUNEA DE RAPORTARE NEFINANCIARĂ)

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

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

Vom rezuma mai jos eforturile principale concentrate pe care filialele grupului le-au întreprins în cursul anului 2019 și până la data prezentului raport în ceea ce privește principalele domenii de responsabilitate corporativă și socială:

Aspecte de mediu

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

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

- *Procedura privind identificarea aspectelor de mediu și efectele asociate care se concentrează în principal asupra identificării în mod exhaustiv a aspectelor de mediu legate de activitățile operațiunilor în curs de desfășurare, pe colectarea de date cu privire la orice aspect de mediu relevant, instituirea unei documentații și a unui mecanism potrivite pentru a spori conformitatea și efectuarea investigațiilor interne pentru a verifica conformitatea. RCS & RDS a elaborat și a adoptat un program de management al mediului în care au fost stabilite obiective legate de*

reducerea impactului activității societății asupra mediului. Pe baza acestui program, societatea monitorizează aspectele de mediu. În anul 2019, Societatea nu a identificat aspecte semnificative de mediu;

- Procedura cu privire la situațiile de urgență și capacitatea de a răspunde la situații de urgență, care identifică punctele critice capabile să genereze un impact dăunător asupra mediului, cu referire la provocările de mediu identificate prin intermediul procedurii privind identificarea aspectelor de mediu și a impactului aferent;
- Procedura privind gestionarea și eliminarea deșeurilor, care se concentrează în principal pe identificarea deșeurilor semnificative legate de activitățile noastre și instruirea angajaților noștri să urmeze planul aprobat pentru gestionarea deșeurilor. Pe baza acestei proceduri, echipamentele care nu mai sunt în uz și cele returnate de clienții noștri sunt colectate și predate pentru reciclare. De asemenea, RCS & RDS notifică lunar către Administrația Fondului pentru Mediu din România cantitatea de echipamente pe care le distribuim pe piață, precum și cele câteva categorii de ambalaje auxiliare cu declarare obligatorie.

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

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

Ni se cere să obținem permise de mediu, licențe și / sau autorizații sau să furnizăm o notificare prealabilă către autoritățile competente când construim părți din rețeaua noastră, când importăm echipamente electronice sau deschidem magazine noi. Unele dintre amplasamentele noastre păstrează, de asemenea, cantități mici de combustibil diesel pentru utilizarea generatorului de curent de rezervă și / sau au un istoric de operațiuni comerciale anterioare.

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

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

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

La data de 31 decembrie 2019 aveam 16.912 de angajați. Majoritatea forței noastre de muncă este formată din angajați cu normă întreagă. Tabelul de mai jos oferă o prezentare generală a angajaților noștri pe țări:

Țara	2019	2018
România	12.945	13.731
Ungaria	2.771	2.715
Spania	1.126	395
Italia	70	77
Total	16.912	16.918

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

Departament	2019	2018
Servicii clienți	2.377	2.857
Administrativ, Aprovizionare, Logistică	1.509	1.899
Tehnic	8.735	7.862
Vânzări și marketing	3.448	3.057
TV	843	1.243
Total	16.912	16.918

Diversitatea angajaților și dezvoltarea profesională

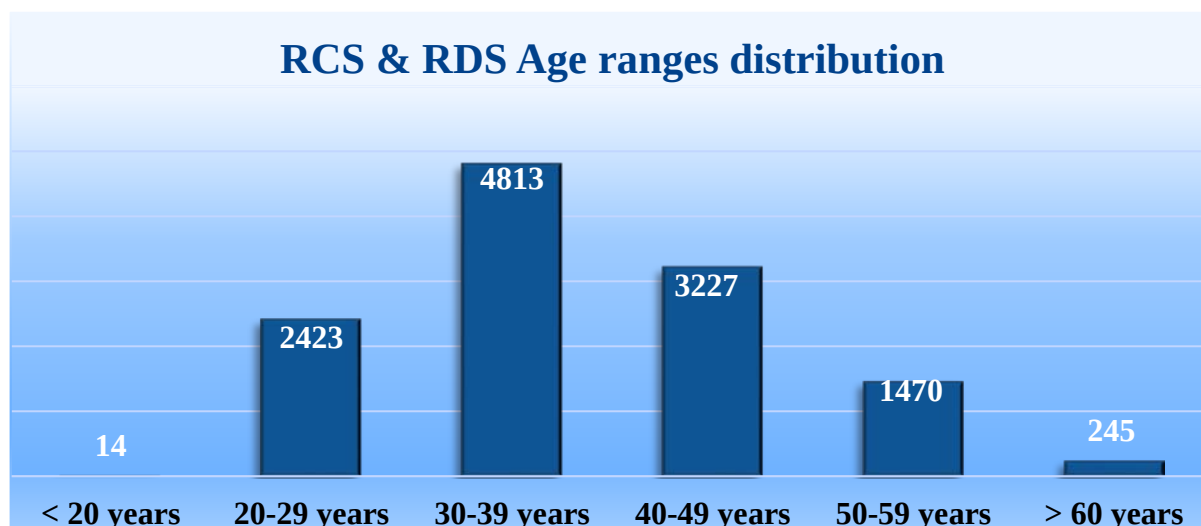
Pentru societate, șansele egale și diversitatea înseamnă respectarea și aprecierea tuturor diferențelor: de etnie, origine națională, sex, vârstă, handicap, orientare sexuală, educație sau religie. Ne consolidăm angajamentul de a recunoaște și respecta diferențele dintre oameni concomitent cu aprecierea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

Având în vedere profilul tehnic al afacerii noastre, obiectivul nostru este să asigurăm o distribuție corespunzătoare a forței de muncă în funcție de sex, astfel încât femeile reprezintă în prezent aproximativ 33,3% din numărul total de angajați. Există poziții dominate de angajați de sex bărbătesc ca cele tehnice, dar și domenii în care angajați de sex femeiesc sunt majoritari, cum ar fi funcția dede relații cu clienții.

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

Am crescut diversitatea în programele noastre pentru operatori tineri ca program anual de stagiu - pentru care oferim studenților de la orice universitate posibilitatea de a învăța de la specialiștii noștri seniori, de cele mai multe ori acest proces încheindu-se prin angajarea respectivilor oameni. Pe durata anului 2019 am avut aproximativ 50 de studenți implicați în programe de stagiu în București și în alte orașe mari din România, dintre care 15 pentru Media și restul în domeniul tehnic.

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



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

În ceea ce privește persoanele cu dizabilități, în prezent avem 8 angajați în această situație (cu cinci mai mult decât în anul anterior de raportare) - care, deși nu este un număr semnificativ, considerăm că este un aspect pozitiv faptul că 8% dintre aceștia au fost angajați în cursul anului 2019, și vom continua să se concentrăm pe acest lucru. În ceea ce privește incluziunea, căutăm permanent locul de muncă potrivit pentru fiecare dintre angajații noștri, care se confruntă cu diferite tipuri de dificultăți, astfel încât rata de concediere datorată problemelor medical sau altor tipuri de probleme urmează să fie redusă la maxim. Mai mult, pe parcursul anului 2019, am organizat mai multe campanii interne pentru a sprijini pe unii dintre angajații noștri care au avut de gestionat probleme personale critice.

În noiembrie 2019, colegii noștri din Departamentul de Comunicare Internă au semnat Carta Diversității prin care Digi | RCS & RDS se angajează:

1. Să dezvolte o cultură organizațională bazată pe respect reciproc, încredere, recunoaștere și exploatarea diferențelor individuale și a aptitudinilor;
2. Să aplice principiul nediscriminării și al șanselor egale în procesele de luare a deciziilor și în gestionarea resurselor umane cu accent în special pe recrutarea, instruirea, remunerarea și promovarea profesională a angajaților;
3. Să reflecte diversitatea societății românești în toate formele ei în toate procesele de administrare și resurse umane;
4. Să realizeze un program de conștientizare / conștientizare și instruire a echipei de conducere și a angajaților în legătură cu beneficiile diversității;
5. Să-și comunice angajamentul față de nediscriminare și diversitate și să își informeze angajații și grupurile interesate despre rezultatele practice ale acestui angajament;
6. Să monitorizeze anual progresele înregistrate în atingerea obiectivelor Cartei Diversității;
7. Să prezinte în alte rapoarte și publicații angajamentul organizației față de nediscriminare și diversitate, menționând acțiuni, practici și rezultate concrete. Există mai multe de făcut - însă succesul muncii noastre privind diversitatea și incluziunea este sporit prin credința noastră de obține cea mai bună utilizare a talentului și a capacităților oamenilor și oferirea de oportunități reale pentru dezvoltarea acestora.

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

În ceea ce privește posibilitățile de a crește pe plan intern, în 2019 655 dintre pozițiile deschise au fost ocupate de angajați interni, ca urmare a proceselor interne de recrutare. Aceasta este una dintre caracteristicile cele mai valoroase ale mărcii noastre de angajator - multiple și diverse oportunități interne. De asemenea, ne-am concentrat pe flexibilitatea condițiilor interne de aplicare și pe vizibilitate sporită, construind și implementând astfel structura paginii HR pe noul Intranet în cursul primului trimestru al anului 2019. Folosind acest instrument de comunicare internă, angajații au acces mai ușor la informații privind beneficiile specifice și diferitele programe de implicare.

Pe parcursul întregului exercițiu financiar, am derulat 6 module de instruire „în clasă”, cu resurse interne. Aceasta a însemnat 54 de sesiuni de instruire, care au implicat peste 700 de angajați.

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

Sănătatea și securitatea

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

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

În cursul anului 2019, RCS&RDS a continuat procesul de îmbunătățire a SSO și a procedurilor de protecție a mediului (în urma sistemului de management al sănătății și securității ocupaționale recunoscut SR OHSAS 18001: 2008 și SR ISO 14001: 2008 pentru managementul mediului). Evaluarea riscurilor este un proces continuu care stă la baza prevenirii accidentelor de muncă și a bolilor profesionale. Aceste reevaluări permanente ne ajută să identificăm atât angajații cei mai expuși la factorii fizici la locul de muncă (ex. temperaturi ridicate sau scăzute, care lucrează la înălțime, care lucrează în vecinătatea curenților electrici etc.), cât și să ne dezvoltăm planuri adaptate de atenuare a riscurilor pentru protecția angajaților.

Departamentul care coordonează activitatea de securitate și sănătate în muncă, susține, în acest fel, examenul clinic de medicină de muncă de cea mai bună calitate pentru filiala română a Grupului, pentru a identifica necesitatea examenelor de medicină a muncii pentru toți angajații și pentru acordarea echipamentului individual de protecție în funcție de riscurile identificate pentru fiecare loc de muncă.

Abordarea Grupului în ceea ce privește prevenirea accidentelor se bazează, de asemenea, pe procesele de identificare și gestionare a riscurilor care se regăsesc în desfășurarea instruirii în muncă, la locul de muncă, periodic, suplimentar (după producerea unui eveniment în organizație) și cu ocazia autorizărilor interne obligatorii

specifice domeniilor electrotehnice și utilizării mașinilor. Aceste instruiri au rolul de a preveni incidentele, de a împuternici și încuraja angajații să își desfășoare activitatea într-un mod sigur. Astfel, ne instruiem angajații și investim în programe și procese tehnologice, pentru a garanta siguranța instalațiilor și a operațiunilor noastre, pentru angajați, deținători externi de acțiuni și pentru mediu.

Acordăm o atenție deosebită monitorizării incidentelor de muncă și analizăm îndeaproape cauzele acestora. În urma măsurilor de conștientizare de către angajați, am reușit să menținem la un nivel scăzut gravitatea efectelor accidentelor care au avut loc în 2019, astfel încât numărul de zile de incapacitate temporară de muncă a rămas la jumătate din nivelul atins în 2018.

Pe baza procedurilor interne existente, am lucrat pentru a preveni incidentele de muncă prin monitorizarea îndeaproape a gestionării operațiunilor și activităților expuse, cum ar fi dezvoltarea rețelei fixe și mobile și departamentele de service. În ultimii ani, numărul de incidente de muncă grave a scăzut, în timp ce incidentele detectate nu au avut ca rezultat o responsabilitate semnificativă pentru societățile din Grupul nostru. Au existat trei decese până în 2017. După cum s-a raportat în raportul anual al Societății pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, toate aceste situații au fost rezolvate fără nicio vină pentru societatea respectivă din Grup. Nu au existat decese sau alte incidente semnificative, cum ar fi leziuni corporale, incendii, pagube materiale sau alte tipuri de boli substanțiale la locul de muncă în timpul anului 2018. În anul 2019 a fost înregistrat un deces al unui angajat al filialei române a Societății, iar prima concluzie este că decesul a intervenit din cauze naturale. Ancheta este în desfășurare, dar este foarte probabil să fie rezolvată fără nicio vină pentru filiala respectivă a Grupului.

În 2019, RCS&RDS a început să implementeze sistemul de gestionare a situațiilor de urgență și de criză care necesită o definiție clară a oamenilor, a fluxurilor de muncă, a fluxurilor de apeluri și a responsabilităților prin planuri de urgență. Filiala din România a Grupului a început pregătirea pentru simulări, pentru testarea sistemelor de alarmă și instruirea primelor echipe de intervenție, evaluarea capacității de cooperare a serviciilor auxiliare, organizarea echipei de gestionare a crizelor și buna sa funcționare și liniile de comunicare.

Grupul își îmbunătățește constant procedurile de gestionare a securității și sănătății în muncă, pentru a diminua riscurile și a îmbunătăți gestionarea acestora.

Aspecte privind regulile de conduită în afaceri

Cadrul de conformitate

În mai 2017 am pus în aplicare un cadru de conformitate (**”Cadrul de Conformitate”**), care constă în următoarele:

- Codul de Conduită adoptat în luna mai 2017 („Codul de Conduită“), care stabilește principiile și standardele pentru oricare dintre activitățile Grupului;
- Termenii de referință ai Comitetului de Audit al Consiliului de Administrație al Emitentului adoptat în mai 2017 („Termenii de referință“), care stabilesc orientările pentru considerentele Comitetului de audit cu privire la orice alte aspecte conexe;
- Politica privind denunțarea de informații adoptată în luna mai 2017 („Politica pentru denunțare“), care stabilește cadrul în care un angajat sau alte părți interesate pot raporta probleme sau face reclamații cu privire la orice activitate de natură generală, operațională sau financiară, care, în opinia sa încalcă legislația aplicabilă, reglementările sau orice practică general acceptată a Grupului; și pot avea un impact negativ semnificativ asupra operațiunilor Grupului;
- Politica privind conflictele de interese ale administratorilor adoptată în mai 2017 („Politica privind conflictele de interese” a Consiliul de administrație), care stabilește principii privind conflictul de interese între Grup și orice membru al Consiliului de Administrație și urmărește atât Codul de guvernanță corporativă al Bursei de Valori de la București datat 4 ianuarie 2016 (Codul BVB) cât și Codul de guvernanță corporativă din Olanda din 8 decembrie 2016 (Codul olandez);

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

Pentru a promova respectarea de către fiecare angajat al Grupului, director sau subcontractant individual a Cadrului de Conformitate, printre altele:

- am stabilit o funcție desemnată de conformitate globală, alcătuită din reprezentanți individuali din Departamentul Juridic, Departamentul de Audit Intern și Responsabilul de Conformitate al Grupului. Funcția globală de conformitate este responsabilă de: implementarea și monitorizarea respectării Cadrului de Conformitate; oferirea de consiliere angajaților, directorilor și contractorilor cu privire la comportamentul acestora, inclusiv privind modul de respectare a Cadrului de Conformitate; investigarea potențialelor încălcări ale Cadrului de Conformitate și, în cazul în care încălcările sunt dovedite, recomandarea de măsuri adecvate de remediere; și

revizuirea periodică a Cadrului de conformitate și efectuarea de revizuri acolo unde este necesar. Toți angajații, directorii și contractorii, împreună cu Departamentul de Audit Intern al Grupului sunt obligați să raporteze orice încălcare suspectă a Cadrului de Conformitate către funcția globală de conformitate. Dacă este cazul, funcția globală de conformitate raportează o încălcare substanțială a Cadrului de Conformitate la Consiliul de Administrație al Grupului;

- am stabilit un sistem de achiziții electronic centralizat, care prevede aprobări prealabile ale oricăror achiziții ale funcțiilor juridic, contabilitate și de control intern ale Grupului, precum și analiza managementului de top și aprobarea tranzacțiilor și proiectelor importante;
- prin același sistem de achiziții electronic centralizat, Grupul încearcă să țină cont și să monitorizeze cu atenție orice intrări și ieșiri de plăți (inclusiv căutând să se asigure că toate aceste plăți sunt documentate corespunzător); și
- solicităm ca orice interacțiuni cu oficialii guvernamentali să se desfășoare în conformitate cu toate legile aplicabile.

Pe lângă funcția noastră de conformitate globală, fiecare departament al Grupului, unitate de afaceri și angajat este însărcinat cu identificarea riscurilor potențiale de încălcare a politicilor Cadrului de Conformitate și prevenirea acestora dacă se poate. Directorii acestor departamente și unități de afaceri raportează periodic cu privire la aspectele relevante pentru funcția noastră de conformitate globală. Dacă sunt identificate nereguli grave, acestea vor fi raportate prompt conducerii superioare a Grupului.

În 2018, angajații din mai multe departamente cheie de achiziții din cadrul Grupului au primit instruire menită să ne asigurăm că înțeleg cerințele și se conformează Cadrului nostru de Conformitate. În 2019, funcția noastră globală de conformitate a desfășurat o serie de campanii de conștientizare privind tranzacționarea de către persoanele care dețin informații privilegiate, principiile Codului de conduită și regulile anticorupție. Toate aceste concepte au fost prezentate angajaților și directorilor Grupului în diferite evenimente, precum întâlniri de conducere sau ședințe tehnică anuală. În plus, în cursul anului 2019, angajații și directorii filialei din România a Societății care acționează în departamente considerate a avea un risc ridicat de conformitate și de integritate din cauza responsabilităților de serviciu au semnat o declarație de integritate care confirmă aderarea la Cadrul de Conformitate. Scopul nostru este să extindem în continuare Cadrul de conformitate și, de asemenea, activitatea de conformitate, constând în campanii de conștientizare, instruire și controale în cadrul Grupului.

Dezvoltarea ulterioară a Cadrului nostru de Conformitate Continuăm să ne perfecționăm Cadrul de Conformitate și aspirăm la o consolidare constantă a eforturilor noastre de conformare. În 2019 am început să reprojectăm în întregime Cadrul de Conformitate cu sprijinul unei case de avocatură de foarte bună reputație la nivel internațional.

Următoarele documente cheie au fost adoptate la începutul anului 2020:

- **Politica Anticorupție și de Etică în Afaceri**, care stabilește standardele pentru prevenirea corupției și a eticii de afaceri, solicită respectarea tuturor legilor și reglementărilor anticorupție aplicabile, interzicerea luării de mită și corupția în orice formă sau modalitate și permite relaționarea numai cu întreprinderile partenere având standarde ridicate de integritate. Principii cheie ale eticii în afaceri ca: (a) interzicerea oferirii, plății, solicitării sau acceptării de mită (fie direct fie indirect) către sau de la funcționarii publici, partenerii de afaceri și orice terțe părți; (b) interzicerea oferirii sau acceptării cadourilor sau de ospitalității către sau de la funcționarii publici și acordarea de oferte rezonabile și proporționale sau acceptarea cadourilor și ospitalității din partea altor terți în cursul normal al activității; și (c) interzicerea contribuțiilor politice și a contribuțiilor necorespunzătoare de responsabilitate socială corporativă realizate în numele Grupului. Înainte de luarea oricărui angajament față de un partener de afaceri, Grupul va fi obligat să ia anumite măsuri pentru a soluționa problemele care pot duce la un conflict de interese sau un comportament non-etice. Acestea includ: (1) verificări complete de tipul „cunoașteți-vă partenerul” și, dacă este cazul, proceduri de due diligence bazate pe risc; (2) informarea potențialului partener de afaceri cu privire la principiile anticorupție și de etică în afaceri ale Grupului și la canalul de raportare existent pentru îngrijorări cu privire la corupție sau etica în afaceri; (3) asigurarea faptului că potențialul partener de afaceri adoptă principiile anticorupție și de etică în afaceri ale Grupului sau reguli și proceduri echivalente; și (4) asigurarea includerii în contractele relevante a unui set de prevederi anticorupție, privind spălarea de bani și conflictul de interese (aceste dispoziții sunt deja incluse în contractele recente încheiate de Grup în baza unui proiect pilot înainte de implementarea formală a politicii). Politica Anticorupție și de Etică în Afaceri solicită oricărei persoane din cadrul Grupului să raporteze eventualele încălcări ale acesteia la ofițerul de conformitate al Grupului. Chiar înainte de aprobarea și punerea în aplicare a acestei politici, Digi a desfășurat în anul 2019 un proiect pilot în cadrul căruia au fost transmise

partenerilor de afaceri prevederile anticorupție și de etică în afaceri ale Digi și anunțuri scrise care conțin principiile anticorupție ale Grupului.

- **Politica de Combatare a Spălării Banilor**, care impune respectarea tuturor legilor și reglementărilor aplicabile cu privire la combaterea spălării banilor și finanțarea terorismului. Politica interzice spălarea de bani și finanțarea terorismului sub orice formă sau modalitate și un set de reguli și proceduri care trebuie urmate, care le vor include și pe cele referitoare la: (a) raportarea tranzacțiilor în numerar, dacă este necesar, la ofițerul de conformitate al Grupului; (b) proceduri de due diligence adecvate, bazate pe riscuri aplicabile clienților și partenerilor de afaceri; și (c) raportarea oricărei activități suspecte care implică Grupul, un client sau un partener de afaceri către ofițerul de conformitate al Grupului. În sensul acestei politici, finanțarea terorismului include derularea oricărei relații de afaceri cu persoane fizice sau societăți care: (i) apar pe lista de sancțiuni publicată de Task Force pentru acțiuni financiare (FATF); (ii) sunt identificați sau sancționați ca teroriști persoane fizice sau juridice în orice publicație a Parlamentului European sau a Consiliului; și / sau (iii) sunt situate în țări supuse regimului de sancțiuni internaționale ale Uniunii Europene.
- **Politica privind Conflictul de Interese**, care prescrie comportamentul așteptat de la directorii, administratorii, angajații și contractorii Grupului pentru a se asigura că toate măsurile rezonabile sunt luate pentru a evita și / sau gestiona orice conflict de interese real, potențial sau perceput legat de interesul financiar personal, interesul membrilor familiei sau implicarea anterioară, actuală sau potențială în orice activitate externă care ar putea intra în conflict cu interesele Grupului.

Politicele menționate anterior se aplică tuturor entităților din cadrul Grupului și sunt obligatorii pentru toți angajații, directorii și administratorii noștri și se așteaptă, de asemenea, ca partenerilor noștri de afaceri să li se recomande insistent să adere la principiile enunțate în acestea. Aceste politici sunt urmate de proceduri interne detaliate care, după caz, vor fi urmate de documente subsecvente aprobate la nivelul fiecărei entități din Grup, pentru a încorpora prevederile legislației locale, după caz.

Orice încălcare suspectată sau potențială a politicilor de mai sus poate fi raportată de către directorii, administratorii angajații și contractanții Grupului prin e-mail la grup.conformitate@digi-communications.ro. Mai mult, Grupul îi încurajează pe toți partenerii săi de afaceri să raporteze orice îngrijorare cu privire la etica în afaceri prin e-mail la grup.conformitate@digi-communications.ro. În acest sens, rapoartele ar trebui să fie cât se poate de detaliate pentru a facilita o decizie adecvată cu privire la etapele următoare, care pot include investigații interne suplimentare și/sau raportarea problemei către autoritățile externe relevante.

Potențialele încălcări ale acestor politici vor fi cercetate, după caz, de către DIGI Compliance Group (format din reprezentanți ai departamentelor juridic, de conformitate și audit intern), iar încălcările dovedite vor duce la acțiuni de remediere. După caz, Grupul poate raporta, de asemenea, potențiale încălcări autorităților de aplicare a legii și / sau de reglementare relevante.

Acțiunile noastre cu privire la dezvoltarea durabilă și responsabilitatea socială. Misiunea Digi | RCS & RDS, societate responsabilă, conectată #nelimitat la nevoile societății

Digi | RCS & RDS își propune să conecteze fiecare decizie de afaceri la obiectivele strategice de responsabilitate socială care îmbunătățesc bunăstarea angajaților, a clienților și a comunităților. Fiind liderul pieței de internet, servicii TV cu plată și servicii convergente din România și proprietar al celei mai mari rețele de fibră optică de ultimă generație din regiune, societatea noastră are conexiunile și mijloacele de a produce schimbări semnificative pentru un bine mai mare.

Suntem prezenți în unele dintre cele mai vulnerabile comunități din România, precum și în centrele urbane de înaltă tehnologie și suntem pe deplin conștienți de decalajul de dezvoltare și de responsabilitatea comună pe care actorii sociali a au de a dăru celor care au nevoie.

Ne propunem să conectăm oamenii nu numai la rețelele noastre și la informațiile de calitate furnizate de divizia noastră de media, dar, mai important, să-i conectăm unul de altul, împărțind resurse și abilități. Ne propunem să creăm conexiuni semnificative care să influențeze societatea și să creeze beneficii pentru toți cei implicați.

Soluțiile și tehnologia digitală sunt importante în mod special pentru tineri, iar „generația Z” arată cel mai mare interes pentru responsabilitatea socială corporativă, potrivit studiului publicat de Reveal Market Research în februarie 2019. Până la 96% dintre ei sunt capabili să numească cel puțin o societate implicată activ în soluționarea problemelor sociale din România, comparativ cu respondenții cu vârsta de peste 35 ani care nu au putut numi societăți sau proiecte legate de responsabilitatea socială corporativă. Proiectele de protejare a mediului sunt numărul 1 printre campaniile menționate, urmate de proiectele de educație și, în al treilea rând, campaniile care își propun să ajute copiii.

Educația, sănătatea și grupurile și comunitățile vulnerabile sunt printre principalele teme ale strategiei de CSR a Societății noastre. Valorile noastre, leadership-ul, flexibilitatea, inovația și spiritul de echipă sunt instrumentele pentru creionarea proiectelor care răspund clienților și așteptărilor acționarilor. Percepția publică a activităților noastre de CSR este în principal pozitivă (52% dintre respondenții la sondaj „Societate responsabilă - ce înseamnă pentru tine?”⁶ consideră că Digi este cu siguranță o societate responsabilă sau mai degrabă o societate responsabilă din România).

Axele strategice în curs de derulare din Programul privind Responsabilitatea Socială al DIGI | RCS & RDS:

Educația #DigiEdu – În 2018, rata abandonului școlar din România a fost printre cele mai mari din UE, deși a fost pe o tendință de scădere de câțiva ani, conform datelor Eurostat publicate în aprilie 2019. De asemenea, România are cea mai mică pondere în UE de persoane cu vârsta cuprinsă între 30 și 34 de ani cu studii superioare. Conform unui sondaj realizat de societatea noastră în noiembrie 2019, educația este al doilea domeniu în care o societate ar trebui implicată în mod responsabil (13%). Majoritatea respondenților (60%) consideră că societățile trebuie să se implice în proiecte de RSC legate de toate domeniile sensibile ale unei societăți (educație, sănătate, mediu, cultură și arte, sport). A treia zonă considerată vulnerabilă este domeniul sănătății (12%), urmat de mediu (11%).

Acesta este motivul pentru care lucrăm îndeaproape cu ONG-urile recunoscute la nivel mondial a căror misiune este să îi ajute pe copii să rămână la școală și aproape de familiile lor.

Salvați Copiii România, World Vision România, Hope and Hopes for Children România și SOS Satele copiilor sunt principalele organizații cu care în prezent dezvoltăm proiecte menite să ajute copiii vulnerabili și comunitățile dezavantajate. Împreună cu partenerii noștri non-profit ne concentrăm pe scăderea analfabetismului și a abandonului școlar în zonele rurale pentru a reduce dezechilibrul dintre mediul urban și cel rural. Organizațiile partenere și școlile vulnerabile din satele izolate sunt dotate de Grupul nostru cu servicii de telefonie mobilă și internet gratuit sau la prețuri reduse.

Campaniile de sensibilizare pentru drepturi egale la educație și campaniile de strângere de fonduri pentru copiii care trăiesc în instituții ale statului beneficiază de acoperire media gratuită pentru canalele noastre de radio și TV. Prezentatorii de știri și gazdele emisiunilor Digi24, Digi Sport, Digi FM și Pro FM susțin, de asemenea, aceste campanii și sunt implicați activ în evenimente publice menite să ridice nivelul de responsabilitate socială.

Suntem mândri că am câștigat încrederea publicului larg prin includerea constantă de programe de înaltă calitate, educaționale și informative, în grila noastră de programe. Pentru al doilea an consecutiv, Digi24 a fost nominalizat de public ca una dintre cele mai de încredere două surse de informații din România (sursa: Digital News Report de Reuters și Universitatea Oxford).

Programele noastre de radio și TV contribuie în mod constant la educarea și informarea telespectatorilor noștri prin furnizarea de conținut bogat și divers care include producții originale și locale care abordează probleme sociale importante precum educația și sănătatea. Numai în anul 2019 am produs și difuzat documentare care se axează pe persoane cu dizabilități și vârstnici și o producție originală privind longevitatea. **Digitalizare pentru sporirea calității vieții și incluziune socială #DigiActiv** – există câte un calculator în 65,5% din gospodăriile din România. În 75,9% din gospodăriile din mediul urban există câte un calculator, în timp ce, în zonele rurale, rata este de numai 51,9%. 61% dintre cetățenii României utilizează cu regularitate Internet-ul, comparativ cu UE, unde media este de 81%. Pentru cei 1,7 milioane de copii înscriși la școală în clasele primare și gimnaziale există 136.365 de calculatoare, dintre care 83.000 sunt în școli din mediul rural, ceea ce înseamnă că, în medie, 12 copii „se luptă” să ocupe un loc în fața calculatorului.

Digitalizarea este printre cele mai importante mijloace de a reduce decalajul dintre comunitățile în curs de dezvoltare și cele dezvoltate cu care Grupul nostru lucrează, prin urmare este și una dintre axele noastre strategice de responsabilitate socială. Contribuția noastră importantă pentru ca România să se numere printre țările cu cea mai mare viteză de internet în bandă largă este și va fi utilizată în continuare pentru a crește accesul la informații și dezvoltare pentru persoanele vulnerabile.

Ne dorim ca toți copiii din România, indiferent de locul lor de naștere, să aibă oportunitățile de a învăța și de a crește precum semenii lor europeni și unul dintre instrumentele principale pentru a le oferi în mod liber și imediat computere și servicii.

Cel mai important proiect al nostru de digitalizare este organizat în parteneriat cu World Vision România, singura ONG din România care se îngrijește de copiii care trăiesc în mediul rural. În această toamnă, trei școli situate în sate izolate și sărace din județele Dolj și Vaslui au fost dotate cu computere, modemuri și servicii de internet

⁶ Sondajul efectuat online „Societate responsabilă - ce înseamnă pentru tine?”, 540 de respondenți din România, implementat între 6 și 14 noiembrie 2019.

gratuite (pentru doi ani). Copiii vulnerabili din Parpanița, Cioatele (Vaslui) și Cleanov (Dolj) vor avea ocazia să dobândească abilități digitale și să fie informați la fel ca și copiii care cresc în zonele urbane.

Mai multe alte școli și ONG-uri din România beneficiază, de asemenea, de acțiunile noastre de solidaritate digitală și beneficiază de servicii de internet gratuite pentru unul sau doi ani. Școala gimnazială Ciugud, una dintre primele școli inteligente din România rurală beneficiază și de ajutorul nostru în această privință. Susținem constant inițiative educaționale și caritabile, târguri și alte evenimente cu servicii pro bono, precum și acoperire media.

Încurajarea voluntariatului și a spiritului de inițiativă #DigiBenefit – 7 din 10 români cred că cetățenii au o responsabilitate reciprocă față de societate, dar doar 3 din 10 se implică efectiv în activități de voluntariat, potrivit lucrării de cercetare publicate de Cult Market. 20% dintre respondenții sondajului „Societatea responsabilă - ce înseamnă pentru tine?” au răspuns că o societate responsabilă trebuie să fie implicată în comunitate, în timp ce 12% au considerat că responsabilitatea corporativă este egală cu grija față de angajați. Percepția generală despre o societate responsabilă se bazează pe faptul că societatea însăși este simultan implicată în comunitate, atentă cu angajații, sensibilă la problemele de sănătate și poluare și folosește tehnologia în beneficiul societății (54% din răspunsuri). Potrivit aceluiași studiu, 47% dintre respondenți consideră că responsabilitatea socială se învață în familie, 35% - în multe locuri și procese (în familie, dar și în școală, din interacțiunea socială în comunitate, din media sau din social media), 13% - în școală, 2% - din media.

Îi încurajăm pe angajații și partenerii noștri să se implice și să facă voluntariat în beneficiul celor care au nevoie. Credem că o lume mai bună poate fi întemeiată doar pe efortul nostru comun de a avea grijă de ceilalți și de mediul nostru.

”Digi Donează Viață”, campania de donare de sânge organizată pentru prima dată în acest an cu sprijinul centrelor de transfuzii din București și locale a adunat în jurul acestei cauze peste 700 dintre angajații noștri din țară, dintre care 558 s-au dovedit donatori viabili. Generozitatea lor a ajutat aproximativ 1700 de pacienți care au nevoie urgentă de transfuzii de sânge să depășească situațiile critice de sănătate.

Suntem conștienți de responsabilitatea pe care o avem cu privire la resursele pe care le întrebuițăm în activitatea noastră și încercăm să diminuăm, pe cât posibil, impactul acestora asupra mediului și societății, ca tot.

Activitatea noastră pe această axă constă atât în stimularea angajaților noștri pentru acțiuni și susținerea acestora pentru a oferi idei de proiecte de voluntariat în care sunt dispuși să investească timp și energie. Un exemplu de astfel de proiect este inițiativa personalului nostru județean din Constanța de a dona și sprijini renovarea centrului „Casa Speranței” din municipiul Constanța. ONG-ul care conduce proiectul cu autorizarea Ministerului Sănătății găzduiește și oferă asistență medicală și pentru dezvoltare copiilor care trăiesc cu HIV sau SIDA.

Sănătate și stare de bine #DigiWell – Afecțiunile cardiovasculare reprezintă principala cauză a mortalității, în România, 60% dintre români murind anual din cauza bolilor legate de inimă. Anxietatea și depresia afectează peste 2 milioane de oameni și 2 din 10 dintre români suferă de tulburări mentale. Potrivit statisticilor publicate de Institutul Național de Sănătate Publică în 2018, comparativ cu 2017, cu 2.000 mai mulți români sunt diagnosticați cu cancer.

Urmărim să informăm și să încurajăm oamenii să consulte un doctor și în acest mod să sprijinim prevenirea bolilor. Dorim să ajutăm la îmbunătățirea vieții românilor și îi încurajăm pe angajații noștri să participe la activități sportive legate de cauze importante precum prevenirea bolilor critice și, prin urmare, creșterea gradului de conștientizare a societății cu privire la problemele importante de sănătate.

Maratonul București 2019 a fost principalul eveniment sportiv din 2019 desfășurat la București care a implicat mulți dintre colegii noștri, inclusiv prezentatori TV și gazde radio. Au alergat anul acesta pentru Hope and Homes for Children România, un ONG a cărui misiune este să ofere o familie și o casă pentru fiecare copil român care încă trăiește în instituții de stat.

Unul dintre proiectele care a beneficiat și de implicarea deplină a angajaților noștri în ultimii ani este Casiopeea, Cursa Roz, un marș anual pentru femeile care suferă de cancer la sân. Fondurile donate de Societate, au fost folosite pentru furnizarea de proteze mamare pentru femeile care au făcut operație de mastectomie. În același timp, prin înscrierea angajaților noștri în Jocuri Corporatiste, ne asigurăm că își mențin starea de sănătate.

Programele săptămânale originale difuzate de postul nostru de știri Digi 24 sunt de asemenea gândite să ofere publicului cele mai importante informații și știri despre sănătate, precum și să raporteze situația cu sistemul de sănătate, provocările acestuia și perspectiva pacienților. Digi | RCS&RDS a sprijinit întotdeauna cazurile speciale în viețile angajaților săi sau ale membrilor familiilor acestora prin realizarea de donații. Organizăm conferințe pe tema sănătății și stării de bine în cadrul cărora angajații noștri primesc informații de la specialiști sfătuindu-i să ducă o viață sănătoasă și să se implice în ajutarea altor oameni. Societatea se implică în dezvoltarea unui Centru de Sănătate și Imagistică Medicală care să asigure servicii gratuite în județul Bihor. Societatea a susținut Fundația Man din Oradea să înființeze Centrul de Sănătate și Imagistică Medicală „Maria” și a donat echipament de imagistică medicală de ultimă generație.

Un alt proiect de sănătate susținut de Digi este „Daruieste viata” - Construim un spital - o inițiativă care urmărește să ajute copiii afectați de cancer. Acesta va fi primul spital de oncologie și radioterapie pediatrică din România, finanțat de societăți cu capital public și privat, nu de către stat. Societatea investește continuu în progresul tehnologic și în oameni. În peste 26 de ani de activitate, dezvoltarea noastră se bazează pe încrederea clienților noștri și pe scopul nostru de a fi mereu lideri în domeniul tehnologiei comunicațiilor electronice. Suntem o Societate deschisă, transparentă și responsabilă și un partener credibil pentru clienți, furnizori, parteneri, comunitate și industrie, în general.

DECLARAȚIILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

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

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

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

- ▶ pentru informații despre structura capitalului Societății, compunerea capitalului social subscris și existența celor două clase de acțiuni, consultați secțiunea Guvernanta Corporativă 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 2019, capitalul social subscris al Societății era de 6.810.042,52 euro, împărțit în 64.556.028 Acțiuni de Clasă A, reprezentând 64,56% din capitalul social subscris total și 35.443.972 Acțiuni de Clasă B, reprezentând 35,44% din capitalul social subscris total.
- ▶ cu excepția restricției impuse în sarcina RCS Management S.A. și a domnului Zoltán Teszári prin Contractul de Relaționare (conform căruia niciunul dintre acești acționari nu poate converti oricare dintre Acțiunile de Clasă A și Acțiuni de Clasă B înainte ca, sau concomitent cu, transferul către o altă parte atât timp cât acest transfer: (i) nu atrage o ofertă angajantă de a licita; și (ii) nu este în legătură cu o asociere, schimb de acțiuni, concentrare, achiziție sau o tranzacție strategică similară), Societatea nu a stabilit nicio limitare pentru transferul de Acțiuni de Clasă A și de Clasă B. Societatea nu are cunoștință despre certificate de depozit emise pentru acțiunile din capitalul său.
- ▶ pentru informații privind participațiile la capitalul Societății, pentru care sunt stabilite cerințe de notificare, conform Secțiunilor 5:34, 5:35 și 5:43 din Legea Olandeză privind Supravegherea Financiară (*Wet op het financieel toezicht*), consultați secțiunea Guvernanta Corporativă din prezentul raport anual. Veți găsi acolo și lista acționarilor, cunoscuți Societății, care dețin participație mai mare de 3%.
- ▶ Domnul Zoltán Teszári exercită controlul, direct sau indirect, asupra 100% din Acțiunile de Clasă A ale Societății. Domnul Zoltán Teszári deține în mod direct 2,4% din Acțiunile de Clasă A și controlează restul Acțiunilor de Clasă A prin cota sa de participare de 87,1% în RCS Management S.A. Acțiunile de Clasă A conțin drepturi speciale în Societate. Pentru informații despre drepturile speciale aferente Acțiunilor de Clasă A, consultați Actul Constitutiv care se găsește pe website-ul Societății. Pentru a sintetiza, fiecare Acțiune de Clasă A conferă dreptul la 10 voturi, membrii Consiliului de Administrație sunt numiți și revocați la nominalizarea Adunării Acționarilor de Clasă A, adunarea Acționarilor de Clasă A are dreptul de a face propuneri Adunării Generale a Acționarilor pentru remunerarea membrilor Consiliului de Administrație sub formă de acțiuni, anumite hotărâri ale Consiliului de Administrație referitoare la înstrăinarea și grevarea de sarcini a activelor Societății necesită aprobarea Adunării Acționarilor de Clasă A, modificarea Actului Constitutiv al Societății care afectează drepturile aferente Acțiunilor de Clasă A necesită aprobarea prealabilă a Adunării Acționarilor de Clasă A.

- ▶ planurile actuale de stimulente prin transfer de acțiuni adoptate de Societate sunt gestionate de Comitetul de Remunerare.
- ▶ nu sunt stabilite restricții asupra drepturilor de vot aferente acțiunilor din capitalul Societății, nici termene limită pentru exercitarea drepturilor de vot. Actul Constitutiv nu permite Societății să colaboreze cu emitentul certificatelor de acțiuni.
- ▶ cu excepția Contractului privind Relaționarea la care se face referire la litera b) de mai sus, Societatea nu are cunoștință despre existența vreunei înțelegeri cu acționarii care să determine restricții asupra transferului de acțiuni sau limitări ale drepturilor de vot.
- ▶ regulile care reglementează numirea și revocarea membrilor Consiliului de Administrație al Societății sunt cuprinse în Actul Constitutiv al Societății. Toți membrii Consiliului de Administrație sunt numiți de Adunarea Generală a Acționarilor pe baza nominalizării obligatorii făcute de Adunarea Acționarilor de Clasă A. Adunarea Generală a Acționarilor are puterea de a revoca oricând orice membru al Consiliului de Administrație. Regulile care guvernează modificarea Actului Constitutiv sunt cuprinse în Actul Constitutiv și necesită hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, care poate fi adoptată doar urmare a unei propuneri anterioare din partea Consiliului de Administrație al Societății. Orice modificare a Actului Constitutiv al Societății care afectează drepturile aferente Acțiunilor de Clasă A necesită aprobarea prealabilă a Adunării Acționarilor de Clasă A.
- ▶ puterile generale ale Consiliului de Administrație sunt cuprinse în Actul Constitutiv care poate fi găsit pe website-ul Societății. Consiliul de Administrație nu deține autoritatea de a decide cu privire la emiterea acțiunilor. Consiliul de Administrație este autorizat să dobândească acțiuni din capitalul social al Societății fără plata vreunei sume de bani. Mai multe reguli privind achiziția de acțiuni de către Societate din capitalul social propriu sunt stabilite în articolul 5 al Actului Constitutiv al Societății.
- ▶ Societatea nu este parte a niciunei înțelegeri semnificative care să producă efecte, să fie modificată sau să înceteze odată cu schimbarea controlului Societății ca urmare a unei oferte publice conform înțelesului stabilit prin Secțiunea 5:70 din Legea Olandeză privind Supravegherea Financiară (Wet op het financieel toezicht), cu precizarea că anumite contracte de finanțare și privind obligațiunile încheiate de Societate conțin dispoziții care, astfel cum este cutumiar pentru acest tip de documentație, ar putea impune plata anticipată sau încetarea în caz de modificare a controlului asupra Societății, care ar însemna efectiv că domnul Zoltán Teszári ar înceta să dețină controlul asupra Clasei A. Filialele Societății sunt de asemenea parte la anumite contracte încheiate în cadrul activității curente care conțin clauze uzuale de schimbare de control de natură să determine încetarea contractelor respective.
- ▶ Societatea nu este parte în nicio înțelegere cu vreun Administrator sau vreun angajat care să stabilească vreo plată pentru încetarea funcției de administrator sau a contractului de muncă urmare a unei oferte publice conform înțelesului stabilit prin Secțiunea 5:70 din Legea Olandeză privind Supravegherea Financiară (Wet op het financieel toezicht)

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

- ▶ acest raport de management al administratorilor furnizează informații suficiente cu privire la eșecurile în eficiența sistemelor de management și de control cu privire la riscurile interne,
- ▶ sistemele sus-menționate conferă o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin inadvertențe substanțiale,
- ▶ având în vedere situația curentă, raportarea financiară este pregătită ca un demers continuu,

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

Structura Capitalului Social și Acțiunile



STRUCTURA CAPITALULUI SOCIAL ȘI ACȚIUNILE

Capitalul social subscris și vărsat la data de 31 decembrie 2018 este în cuantum de 6.918.042,52 EUR, împărțit în 100.000.000 acțiuni (dintre care (i) 65.756.028 acțiuni de clasă A, având o valoare nominală de 10 eurocenți (0,10 EUR) fiecare și (ii) 34.243.972 acțiuni de clasă B, având o valoare nominală de un eurocent (0,01 EUR) fiecare).

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

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

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

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

Pentru detalii, a se vedea secțiunea *Guvernanță Corporativă-Capitalul, acțiunile și drepturile de vot*.

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Clasa A:		
Acțiuni Ordinare - Emise și Plătite (Nr.)	64.556.028	65.756.028
Acțiuni Ordinare - Neemise (Nr.)	35.443.972	34.243.972
Valoare Nominală	0,10 EUR pe acțiune	0,10 EUR pe acțiune
Clasa B:		
Acțiuni Ordinare - Emise și Plătite (Nr.)	35.443.972	34.243.972
Acțiuni Ordinare - Neemise (Nr.)	64.556.028	65.756.028
Valoare Nominală	0,01 EUR pe acțiune	0,01 EUR pe acțiune
Valoarea Capitalului Social (mii EUR)	6.810.042	6.918.043

La data de 31 decembrie 2019, acționarii DIGI sunt următorii:

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
Nume acționar	Nr. acțiuni	%	Nr. acțiuni	%
Clasa A:				
RCS Management S.A.	57.866.545	57,87%	57.866.545	57,87%
Teszari Zoltan	2.280.122	2,28%	2.280.122	2,28%
DIGI- acțiuni de trezorerie	4.409.361	4,41%	5.609.361	5,61%
Total clasa A	64.556.028		65.756.028	
Clasa B:				
Acțiuni listate la BVB	34.116.833	34,12%	33.339.354	33,34%
DIGI – acțiuni de trezorie	1.327.139	1,33%	904.618	0,90%
Total clasa B	35.443.972		34.243.972	
TOTAL	100.000.000		100.000.000	

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

Politica de distribuție a dividendelor



POLITICA DE DISTRIBUȚIE A DIVIDENDELOR

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

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

La Adunarea Generală a Acționarilor, care se va desfășura pe data de 30 aprilie 2020, se va propune distribuirea unui dividend brut de 0,65 lei per acțiune (0,14 EUR echivalent) pentru anul 2019. Pentru calculul dividendelor, acțiunile proprii Societății nu au fost considerate drept acțiuni ordinare și au fost excluse din numărul acțiunilor ordinare emise.

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

Prezentarea generală a Grupului



ACTIVITATE OPERATIONALA

Prezentare generală

Introducere

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

- **România.** Ofertele noastre în România includ servicii de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, servicii de telefonie mobilă, telefonie fixă și televiziune DTH. Rețeaua noastră de fibră optică avansată tehnologic deservește 69,8% din locuințe, la 31 decembrie 2019, potrivit estimărilor noastre. De asemenea, operăm o rețea mobilă avansată din punct de vedere tehnologic, care folosește infrastructura noastră fixă de fibră optică. În plus, România se află în întregime sub aria de acoperire a semnalului nostru DTH.
- **Ungaria.** Oferim în Ungaria servicii de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, telefonie fixă și televiziune DTH. Produsele noastre de telecomunicații fixe și divertisment sunt oferite printr-o rețea fixă de fibră optică avansată tehnologic (cu excepția rețelei Invitel achiziționată recent, pe care o actualizăm la fibră), care deservea 47,0% din locuințe, la 31 decembrie 2019 (Sursa: Oficiul Central de Statistică Maghiar). Începând cu mai 2019 am lansat serviciile de telefonie mobilă. Ne aflăm în stadiul de testare a rețelei, motiv pentru care acest serviciu este disponibil doar abonaților nostri existenți. Țara este în întregime sub aria de acoperire a semnalului nostru DTH.
- **Spania.** Furnizăm servicii de telecomunicații mobile în calitate de MVNO prin rețeaua mobilă Telefónica, în principal comunităților mari de români din Spania. Începând cu septembrie 2018 furnizăm și servicii de internet fix și date fixe și telefonie fixă, atât prin intermediul rețelei fixe Telefónica, cât și prin propria noastră rețea GPON FTTH.
- **Italia.** Furnizăm servicii de telecomunicații mobile în calitate de MVNO prin rețeaua mobilă a TIM, în principal comunităților mari de români din Italia.

Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2019, operațiunile noastre în cele patru zone geografice au reprezentat următoarele proporții din veniturile noastre totale: România: 753,4 milioane € sau 63,5%; Ungaria: 217,0 milioane € sau 18,3%; Spania: 193,2 milioane € sau 16,3%; Italia: 22,4 milioane € sau 1,9%.

La data de 31 decembrie 2019, aveam în total aproximativ 16,1 milioane RGU, din care aproximativ 4,3 milioane erau RGU pentru servicii de televiziune prin cablu, aproximativ 3,6 milioane erau RGU pentru servicii de internet fix și date fixe, aproximativ 5,7 milioane erau RGU pentru servicii de telecomunicații mobile, aproximativ 1,8 milioane erau RGU pentru servicii de telefonie fixă și aproximativ 0,8 milioane erau RGU pentru servicii de televiziune DTH.

Am generat în mod constant fluxuri de venit ridicate. Veniturile noastre din activități operaționale continue (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștigurile/(pierderile) din vânzarea operațiunilor discontinue) au fost în valoare de 1.186,0 milioane € pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019.

În ultimii ani am investit masiv în dezvoltarea activității de servicii mobile în România și mult mai recent în dezvoltarea rețelei noastre mobile în Ungaria. Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2019 am înregistrat EBITDA Ajustat și marja EBITDA Ajustată pentru operațiunile continue de 446,3 milioane € și, respectiv, de 37,6%.



Oferim cinci tipuri de servicii principale:

- **Televiziunea prin cablu** este linia noastră inițială de activitate. La data de 31 decembrie 2019, aveam aproximativ 3,6 milioane RGU în România și aproximativ 694.000 RGU în Ungaria pentru serviciile de televiziune prin cablu. Serviciile de televiziune prin cablu au reprezentat 23,9% din veniturile noastre din vânzarea operațiunilor discontinue) în anul încheiat la 31 decembrie 2019.



- **Internet fix și date fixe** sunt în principal servicii oferite prin intermediul rețelelor noastre fixe de fibră optică în România și Ungaria și din septembrie 2018, atât prin intermediul rețelei fixe Telefónica, cât și prin propria noastră rețea GPON FTTH, în Spania. La data de 31 decembrie 2019, pentru serviciile de internet fix și date fixe am avut aproximativ 2,8 milioane RGU în România, aproximativ 750.000 RGU în Ungaria și aproximativ 81.000 RGU în Spania. Serviciile de internet fix și date fixe au reprezentat 23,8% din veniturile noastre în anul încheiat la 31 decembrie 2019.



- **Telecomunicații mobile** sunt servicii oferite utilizând rețelele noastre de 3G (2G+4G în anumite zone) și 4G în România, rețeaua noastră 2G și 4G în Ungaria (lansată în mai 2019 și aflată în stadiul de testare) și în calitate de MVNO în Spania și Italia. La data de 31 decembrie 2019, aveam aproximativ 3,4 milioane RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile în România, aproximativ 99.000 RGU în Ungaria, aproximativ 1,9 milioane RGU în Spania și aproximativ 242.000 RGU în Italia. Serviciile de telecomunicații mobile au reprezentat 33,8% din veniturile noastre în anul încheiat la data de 31 decembrie 2019.



- Oferim servicii de **telefonie fixă** prin intermediul rețelelor noastre fixe de fibră optică din România și Ungaria și din septembrie 2018, atât prin intermediul rețelei fixe Telefónica, cât și prin propria noastră rețea GPON FTTH, în Spania. La data de 31 decembrie 2019, pentru serviciile de telefonie fixă am avut aproximativ 1,1 milioane în România, aproximativ 681.000 RGU în Ungaria și aproximativ 31.000 RGU în Spania. Serviciile de telefonie fixă au reprezentat 3,5% din veniturile noastre în anul încheiat la 31 decembrie 2019.
- Serviciile de **televiziune prin satelit de tip DTH** sunt oferite în România și Ungaria. La data de 31 decembrie 2019, aveam aproximativ 507.000 RGU pentru serviciile DTH în România și aproximativ 265.000 RGU pentru serviciile DTH în Ungaria. Serviciile DTH reprezentau 5,1% din veniturile noastre (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștigurile din vânzarea operațiunilor discontinue) în anul încheiat la data de 31 decembrie 2019.



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 63,5% și, respectiv, 18,3% din veniturile noastre consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019.
- **Poziție de lider pe piață în domeniile principale de activitate și o creștere solidă a numărului de RGU.** Suntem principalul furnizor de servicii de televiziune cu plată din România și al doilea în Ungaria prin raportare la numărul de RGU. Suntem de asemenea pe primul loc pe piața serviciilor de internet fix și date fixe din România și pe locul al doilea în Ungaria la data de 31 decembrie 2019. În plus, suntem al doilea cel mai mare furnizor de servicii de telefonie fixă din România și al doilea în Ungaria la data de 31 decembrie 2019. În sfârșit, suntem al doilea furnizor ca mărime pe piața serviciilor de abonamente telecomunicații mobile din România la data de 31 decembrie 2019. 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 16,1 milioane la data de 31 decembrie 2019.
- **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 69,8% și, respectiv, 47,0% din locuințele din aceste țări la data de 31 decembrie 2019 (Surse: Raportarea Grupului; Oficiul Central de Statistică Maghiar). Am modernizat mai mult de 90% din rețelele noastre fixe de fibră optică din România și Ungaria (cu excepția rețelei Invitel achiziționată recent, pe care în prezent o actualizăm la fibră) implementând tehnologia GPON sau o tehnologie comparabilă și putem, în prezent, să oferim o viteză de transmisie de până la 1.000 Mbps pentru serviciile de internet și date, cea mai rapidă viteză disponibilă pentru utilizatorii rezidențiali pe piețele respective. La data de 31 decembrie 2019, serviciile noastre de telecomunicații mobile 3G (2G+4G în anumite zone) și 4G din România acopereau aproximativ 99,5% și, respectiv, 87,2% din populație, și, la data de 31 decembrie 2019 erau furnizate prin aproximativ 5.000 stații de bază (din care aproximativ 4.350 stații au fost utilizate pentru furnizarea conexiunii 4G). În iunie 2019 am lansat serviciile 5G de telecomunicații mobile în anumite orase din România, bazându-ne pe licența existentă de 3.700 MHz. Începând cu mai 2019 am lansat serviciile de telecomunicații mobile în Ungaria. Ne aflăm în stadiul de testare a rețelei, motiv pentru care acest serviciu este disponibil doar abonaților noștri existenți. La data de 31 decembrie 2019, serviciile noastre de telecomunicații mobile 2G și 4G din Ungaria acopereau aproximativ 78,0% din populație, și, la data de 31 decembrie 2019 erau furnizate prin aproximativ 1.700 stații de bază.

- **Oferte comerciale de top pentru clienți.** Capacitățile noastre tehnice, acoperirea vastă a rețelei și ofertele de servicii multiple, inclusiv servicii de telecomunicații mobile, ne permit să furnizăm clienților o gamă variată de servicii, la prețuri competitive. Capacitatea noastră de a oferi servicii multiple este un element central al strategiei noastre și ne permite să atragem clienți noi care doresc să beneficieze de ofertele noastre de produse diverse, să extindem utilizarea serviciilor oferite în cadrul bazei de clienți existente și să creștem loialitatea clienților oferindu-le servicii multiple la prețuri competitive. De exemplu, oferim pachete flexibile în România, care includ o ofertă cuprinzătoare de servicii de televiziune prin cablu (inclusiv pachete analogice și digitale cu extra opțiuni cum ar fi HBO, MAXPAK, Adult, Film NOW și DIGI 4K), servicii de internet fix și date fixe foarte rapide (la viteze de 300 Mbps, 500 Mbps sau 1.000 Mbps) și pachete de telefonie fixă și mobilă (cu soluții care oferă un număr mare de minute incluse și trafic mobil de până la 50 GB pe lună la viteze 4G sau de până la 80 GB pe luna la viteze 5G).
- **Performanță financiară solidă.** Activitatea noastră a generat în mod constant fluxuri ridicate de venituri. Pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2018 și 2019 am avut venituri totale de 1.038,1 milioane €, și, respectiv, de 1.186,0 milioane €. De-a lungul timpului am avut un EBITDA Ajustat solid și o abordare disciplinată în ceea ce privește cheltuielile de capital. Am înregistrat o EBITDA Ajustată din operațiunile continue de 324,6 milioane € și 446,3 milioane € pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2019. Cheltuielile noastre de capital au fost de 279 milioane € și 318 milioane € (exceptând costurile referitoare la achiziția Invitel) pentru aceleași perioade. Aceasta reprezintă 26,9% și 26,8% din veniturile noastre din operațiuni continue, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2019. În plus, am menținut de-a lungul timpului o structură prudentă a capitalului și a lichidității cu o Rată de Îndatorare de 2.8x și 2.6x pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2018 și, respectiv, 2019 și o Rată de Acoperire a Dobânzilor de 6,9x și 7,4x pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2018 și, respectiv, 2019.
- **Echipă de conducere cu o experiență bogată.** Echipa noastră de conducere este formată din profesioniști care au, în medie, o experiență de 19 de ani în industria de telecomunicații și în Grup. Acționarul nostru majoritar, Dl. Zoltán 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 curente de activitate disponibile în fiecare dintre segmentele noastre geografice:

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

(1) Prin rețeaua Telefónica și prin propria rețea GPON FTTH.

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

Principalele noastre segmente geografice sunt România și Ungaria.

PRODUSE ȘI SERVICII

Liniile noastre de activitate

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

În România și Ungaria, oferim servicii de telecomunicații mobile prin intermediul propriilor rețele. Oferim, de asemenea, servicii de telecomunicații mobile în Spania și Italia, în calitate de MVNO.

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

Tabelul de mai jos prezintă numărul de RGU pe linie de activitate și pe segment geografic la data de 31 decembrie 2019:

	România	Ungaria	Spania	Italia	Total RGU pe serviciu (mii)
Televiziune prin cablu	3.590	694	—	—	4.284
Internet fix și date	2.775	750	81 ⁽¹⁾	—	3.606
Servicii de telecomunicații mobile	3.442	99	1.894 ⁽²⁾	242 ⁽²⁾	5.677
Telefonie fixă	1.091	681	31 ⁽¹⁾	—	1.803
DTH	507	265	—	—	772
Total RGU per țară	11.405	2.489	2.006	242	16.142

(1) Prin rețeaua Telefónica și prin propria rețea GPON FTTH.

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

Serviciile de televiziune prin cablu



Serviciile noastre de televiziune prin cablu constau în distribuția de programe locale și internaționale prin intermediul rețelelor noastre de televiziune prin cablu. Oferim servicii de televiziune prin cablu în principal în România și Ungaria, unde suntem cel mai mare, respectiv al doilea cel mai mare operator de servicii de televiziune cu plată, după numărul de RGU (Sursa: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu, ANCOM, NMHH), la data de 31 decembrie 2019.

La data de 31 decembrie 2019, aveam aproximativ 3,6 milioane RGU pentru serviciile de televiziune prin cablu în România și aproximativ 694.000 în Ungaria. La aceeași dată deserveam aproximativ 8,4 milioane locuințe în cele două țări.

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

De-a lungul timpului, serviciile noastre de televiziune prin cablu au generat venituri stabile, au avut costuri mici de întreținere și de operare datorită investițiilor noastre recente în rețeaua de fibră optică și au furnizat o bază stabilă și în creștere a clienților. Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, serviciile de televiziune prin cablu au generat un venit de 283,3 milioane €, reprezentând 23,9% din veniturile totale.

Pachetele de produse de televiziune prin cablu

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

În România, oferim două pachete principale – un pachet analogic și un pachet digital. Aceste pachete au fiecare la rândul lor două versiuni: una standard, care se adresează tuturor clienților și o versiune redusă, care se adresează clienților din zonele rurale. La data de 31 decembrie 2019, aproximativ 56% în clienții noștri de televiziune prin cablu erau abonați la pachetul analogic și aproximativ 44% din clienții noștri de televiziune prin cablu erau abonați la pachetul digital. Considerăm că pachetele noastre standard sunt atractive pe piață din punctul de vedere al varietății conținutului oferit la prețul respectiv, oferind acces la propriile noastre canale (altele decât Film NOW și DIGI 4K, canalele noastre premium cu plată) fără niciun cost suplimentar. În combinație cu versiunea standard a pachetului digital, oferim canale de filme premium cum ar fi Film NOW, HBO și MAXPAK la prețuri competitive. Această structură a produsului oferit este disponibilă pe toate piețele noastre de servicii de televiziune prin cablu din România, cu anumite variații locale în ceea ce privește numărul și tipul de canale incluse în fiecare pachet.

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

Internet fix și date fixe



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

La 31 decembrie 2019, am avut aproximativ 2,8 milioane RGU pentru internet fix și date fixe în România (inclusiv abonații business), aproximativ 750.000 RGU în Ungaria și aproximativ 81.000 RGU pentru internet fix și date fixe în Spania. Abonații business reprezintă o parte importantă din activitatea noastră de internet fix și date fixe în România, întrucât aceștia generează o parte semnificativă din fluxurile noastre de venituri, deși numărul acestora este mult mai mic decât cel al abonaților rezidențiali. La data de 31 decembrie 2019, aveam în România aproximativ 180.000 RGU pentru internet fix și date fixe pentru segmentul business.

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

Considerăm ca serviciile de internet și date fixe sunt servicii premium cu potențial de dezvoltare pentru întreaga activitate. La data de 31 decembrie 2019 aceste servicii au generat 282,3 milioane Euro, un procent de 23,8% din total venituri.

Pachetele de produse de internet fix și date fixe

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

Oferim clienților noștri rezidențiali următoarele pachete de servicii:

- ▶ „Fiberlink 300”, „Fiberlink 500” și „Fiberlink 1.000” sunt principalele noastre oferte rezidențiale de internet fix și date fixe din România. „Fiberlink 300” permite trafic nelimitat la o viteză de până la 300 Mbps. „Fiberlink 500” și „Fiberlink 1.000” permit trafic nelimitat la viteze de până la 500 Mbps și, respectiv, 1.000 Mbps, cel mai rapid serviciu de internet oferit în prezent utilizatorilor rezidențiali din România. Oferim de asemenea un pachet „Fiberlink Popular” anumitor clienți din zona rurală. Acesta permite un trafic nelimitat la o viteză de până la 300 Mbps.
- ▶ „DIGINet 100” și „DIGINet 500” sunt principalele noastre oferte rezidențiale de internet fix și date fixe din Ungaria. „DIGINet 100” permite trafic nelimitat la o viteză de până la 100 Mbps, „DIGINet 500” permite trafic nelimitat la o viteză simetrică de până la 500 Mbps. În plus, oferim „DIGINet 1000” (cel mai rapid serviciu de internet în Ungaria) care permite trafic nelimitat la o viteză de până la 1.000 Mbps.
- ▶ Oferim internet fix și date fixe în Spania prin pachetele „Digi Net 50 MB” și „Digi Net 500 MB”. Digi Net 50 MB” permite trafic nelimitat la o viteză de până la 50 Mbps și „Digi Net 500 MB” permite trafic nelimitat la o viteză simetrică de până la 500 Mbps

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

Servicii de telecomunicații mobile

Digi Mobil**4G**

La data de 31 decembrie 2019, 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 (2G+4G în anumite zone) și 4G în România, rețeaua noastră 2G și 4G în Ungaria, și în calitate de MVNO adresându-ne în principal comunităților de români din Spania și Italia. În Ungaria, revindeam clienților noștri servicii de date mobile prin rețeaua Telenor. Începând cu iulie 2019 am oprit vânzarea acestor servicii.

La 31 decembrie 2018, acoperirea rețelilor noastre 3G (2G+4G în anumite zone) și 4G s-a extins până la aproximativ 99,5% (acoperire voce în exterior) și respectiv 87,2% din populația României. Avem blocuri de frecvență în lărgimile de bandă de 900 MHz; 2.100 MHz; 2.600 MHz și 3.700 MHz

în țară. Suntem lideri în portarea numerelor de telefonie mobilă, cu 2,1 milioane de numere portate între 2008 și 31 decembrie 2019. În 2019 au fost portate aproximativ 338.000 de numere mobile, cea mai mare parte din aproximativ 895.000 de numere de telefonie mobilă portate în România în această perioadă (Sursa: ANCOM).

La 31 decembrie 2019, am avut aproximativ 3,4 milioane de servicii RGU în domeniul telecomunicațiilor mobile în România, aproximativ 99.000 RGU în Ungaria, aproximativ 1,9 milioane de RGU în Spania și aproximativ 242.000 de astfel de RGU în Italia.

Intenționăm să creștem în continuare acoperirea serviciilor noastre de telecomunicații mobile și să obținem creșterea numărului de abonați și a veniturilor. Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, serviciile noastre de telecomunicații mobile au generat venituri de 400,7 milioane, reprezentând 33,8% din veniturile totale.

Pachetele de servicii de telecomunicații mobile în România și Ungaria

Oferim servicii de telecomunicații mobile structurate astfel încât să vină în întâmpinarea nevoilor abonaților noștri. Planurile de servicii oferă prețuri fixe care permit fie un număr generos sau nelimitat de minute de voce în principalele rețele, precum și trafic mobil de până la 50 GB/lună la viteze 4G sau de până la 80 GB/lună la viteze 5G (serviciul 5G este disponibil în câteva orașe din România). Am implementat soluții 2G+4G în loc de 3G în anumite zone rurale pentru a îmbunătăți acoperirea în interior.

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

- ▶ **Digi Mobil Optim.** Digi Mobil Optim oferă o gamă de pachete care se adresează clienților care doresc să aibă minute nelimitate în interiorul/afara rețelei și o alocare generoasă lunară de până la 10 GB de trafic de date, la viteză 3G, de până la 50 GB de trafic de date la viteze 4G și de până la 80 GB de trafic de date la viteze 5G.
- ▶ **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, 50 GB trafic de internet mobil la viteza 4G și de până la 80 GB de trafic de date la viteze 5G.
- ▶ **Digi Mobil Preplătit.** DIGI Mobil Preplătit include un număr nelimitat de minute și SMS-uri gratuite în rețeaua noastră, plus minute naționale între 150 și 450 și până la 6 GB de trafic de internet mobil. Opțiunile au o perioadă de valabilitate de până la trei luni.

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

Pachete de servicii de telecomunicații mobile în Ungaria

Având în vedere că suntem în stadiul de testare a rețelei, oferta noastră curentă constă în acordarea unei promoții cu trafic de voce și date nelimitat în cadrul rețelei și prețuri competitive pentru celelalte rețele. Oferim, de asemenea, servicii de internet și date mobile individuale cu trafic de date de 50 MB.

Pachete de servicii de telecomunicații mobile în Spania și Italia

Oferim servicii de voce și date mobile în Spania sub marca „Digi” utilizând rețeaua Telefónica. Oferim pachete preplătite și post-plătite pentru voce, SMS și date mobile. Începând cu luna octombrie 2019, am introdus noi tarife, care includ pachete nelimitate de trafic de voce, mai mult volum de date și prețuri foarte competitive. Credem că aceste servicii au fost foarte bine primite de piață.

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

Telefonie fixă



La data de 31 decembrie 2019, eram al doilea cel mai mare operator de telefonie fixă din România și al doilea cel mai mare operator din Ungaria (Surse: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu, ANCOM, NMHH). Din septembrie 2018 oferim servicii de telefonie fixă și în Spania atât prin intermediul rețelei fixe Telefónica, cât și prin propria noastră rețea GPON FTTH.

La data de 31 decembrie 2019, aveam pentru serviciile de telefonie fixă aproximativ 1,1 milioane RGU în România (inclusiv abonații business), aproximativ 681.000 în Ungaria și 31.000 RGU în Spania.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, veniturile generate de serviciile de telefonie fixă au fost de 41,3 milioane €, reprezentând 3,5% din veniturile totale.

Pachete de servicii de telefonie fixă

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

Oferim două tipuri principale de pachete clienților rezidențiali din România:

- **Digi Tel În Familie.** Digi Tel În Familie 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 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, precum către alte rețele naționale de telefonie fixă și 100 de minute pentru apelurile către alți operatori naționali mobili.

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

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

În Spania, oferim pachetele „Digi Tel” și „Digi Tel 500 min” clienților noștri de internet fix și date fixe. Inițial, serviciul era disponibil clienților din Comunitatea din Madrid din luna septembrie 2018, dar ne-am extins apoi în alte 16 provincii din Spania. Ne așteptăm să extindem oferta și în viitor. În plus, în anumite orașe din zona metropolitană Madrid oferim aceleași servicii de telefonie fixă prin propria rețea GPON FTTH.

DTH



Serviciile noastre DTH constau în distribuția de programe prin satelit în special abonaților rezidențiali din zona rurală sau din orașele mici care recepționează serviciile noastre prin intermediul unor antene parabolice și decodoare instalate în casele acestora. Pentru a furniza acest serviciu în România și Ungaria, am încheiat un contract cu Intelsat Global Sales & Marketing („Intelsat”) care include închirierea anumitor transpondere pe sateliții operați de Intelsat și Telenor și care a fost prelungit până în 2022.

La data de 31 decembrie 2019, aveam aproximativ 507.000 DTH RGU în România și aproximativ 265.000 în Ungaria.

Suntem un important operator DTH în România și Ungaria și ambele țări se află în întregime în aria de acoperire a semnalului nostru. În anul încheiat la data de 31 decembrie 2019, serviciile DTH au generat venituri de 60,3 milioane €, reprezentând aproximativ 5,1% din veniturile totale.

Pachetele de produse DTH

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

Conținut



Canalele TV proprii

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

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

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

Sport	Competiție	România	Ungaria	Perioada
Fotbal	Campionatul român de Fotbal „Liga 1”	✓		2019 – 2024
Fotbal	Campionatul român de fotbal „Liga 2”	✓		2018 – 2021
Fotbal	„Cupa României” la fotbal	✓		2018 – 2021
Fotbal	„Super Cupa României” la fotbal	✓		2018 – 2021
Fotbal	UEFA Champions League	✓	✓	2018 – 2021
Fotbal	UEFA Super Cup	✓		2018 – 2021
Fotbal	UEFA Europa League	✓	✓	2018 – 2021
Fotbal	Campionatul spaniol de fotbal „La Liga”	✓		2018 – 2021
Fotbal	Campionatul italian de fotbal „Serie A”	✓	✓	2018 – 2021
Fotbal	Campionatul francez de fotbal „Ligue 1”	✓	✓	2018 – 2021
Fotbal	Campionatul englez de fotbal	✓	✓	2017 – 2022
Fotbal	Premier League		✓	2017 – 2019
Fotbal	Campionatul german de fotbal „Bundesliga”	✓		2018 – 2021
Handbal	Liga Campionilor EHF	✓		2018 – 2020
Handbal	Campionate Europene de Handbal	✓		2018 – 2020

Tenis	Turneul de Tenis WTA	✓	✓	2019 – 2021
Baschet	Liga de Baschet din România	✓		2018 – 2020

Valoarea totală a costurilor asociate licențelor deținute în baza acestor contracte este de aproximativ 120,2 milioane €, la 31 decembrie 2019. Pe lângă costurile asociate licențelor, unele dintre aceste contracte ne obligă să suportăm anumite costuri tehnice, precum costurile legate de transmisiile ascendente și descendente.

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

Canalele radio



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

Conținut de la terți

Separat de canalele pe care le deținem, achiziționăm drepturi de a distribui canale de la furnizorii locali și internaționali de conținut de programe. În cazul tuturor furnizorilor internaționali și al majorității furnizorilor locali, transmitem de la satelit la sol (downlink) și retransmitem aceste canale în cadrul pachetelor inițiale (sau cu subtitrare sau dublate), în timp ce, în cazul anumitor furnizori locali, primim canalul prin transmisie terestră prin fibră optică. La data de 31 decembrie 2019, am avut încheiate contracte de retransmisie cu aproximativ 49 furnizori. Avem dreptul să retransmitem în România și Ungaria aproximativ 300 de canale tranzitorii. Furnizorii noștri de canale tranzitorii își asumă întreaga responsabilitate pentru conținutul programelor și pentru a asigura respectarea normelor aplicabile privind protecția minorilor. Noi difuzăm atât canale locale, cât și canale internaționale (în cele mai multe cazuri cu subtitrare sau dublate, în funcție de practica pe piață). Conținutul de programe constă în general din programe de filme, sport, divertisment general, documentare, programe pentru copii, de știri și muzică.

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

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

Cele mai importante canale tranzitorii în România sunt: “Pro TV,” “Antena,” “Kanal D,” “HBO,” “Discovery,” “Eurosport,” “Disney” and “NGC.” Cele mai importante canale tranzitorii în Ungaria sunt: “TV2,” “RTL,” “Sport 1,” “Hir TV,” “ATV,” “VIASAT 3,” “VIASAT 6” and “HBO.”

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 2,2 iar procentul clienților rețelei care utilizau mai mult decât un serviciu era de aproximativ 73% la data de 31 decembrie 2019. În Ungaria, numărul mediu de servicii pe client al rețelei era 2,3 iar procentul clienților

rețelei care utilizau mai mult decât un serviciu era de aproximativ 79% la data de 31 decembrie 2019.

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 2019:

	România	Ungaria ⁽¹⁾
Serviciu unic	27%	21%
2 sau mai multe servicii	73%	79%
3 sau mai multe servicii	35%	53%
4 servicii	10%	-

(1) Am exclus clienții de telefonie mobilă, serviciul fiind în perioada de testare.

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

Activitatea de producere și furnizare de energie electrică



În 2012, am început să achiziționăm câteva proiecte de energie solară în stadiu de dezvoltare, în vederea reducerii și compensării în parte a costurilor noastre pentru energie electrică. La data de 31 decembrie 2019, proiectele au o capacitate totală instalată de 15,72 MW, toate fiind operaționale.

În conformitate cu beneficiile acordate de guvernul român, producătorii de energie din resurse regenerabile (spre ex. energie solară) și care sunt acreditați de autoritatea de reglementare în domeniul energiei din România, au dreptul de a primi certificate verzi, care pot fi vândute ulterior către furnizori și alte entități care sunt obligate din punct de vedere

legal să le cumpere. La 31 decembrie 2019, am obținut certificate verzi de pe urma proiectelor noastre de energie solară în valoare de 5,9 milioane €. Intenționăm să vindem aceste certificate verzi când vor deveni comercializabile.

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

Activitatea noastră de furnizare de energie electrică constă în achiziționarea de energie electrică pe platformele de tranzacționare angro (în conformitate cu prevederile legate aplicabile ce interzic contracte de tip „over the counter”) și vânzarea ulterioară către clienții noștri. În general, contractele pe care le încheiem cu clienții includ un preț fix stabilit pentru o perioadă de până la un an și nu instituie o limită pentru cantitatea de energie pe care clienții o pot solicita din partea noastră. În anii încheiați la data de 31 decembrie 2018 și 2019 am cumpărat energie electrică atât de pe piața contractelor pe termen lung, cât și de pe piața contractelor pentru ziua următoare.

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

Operațiuni

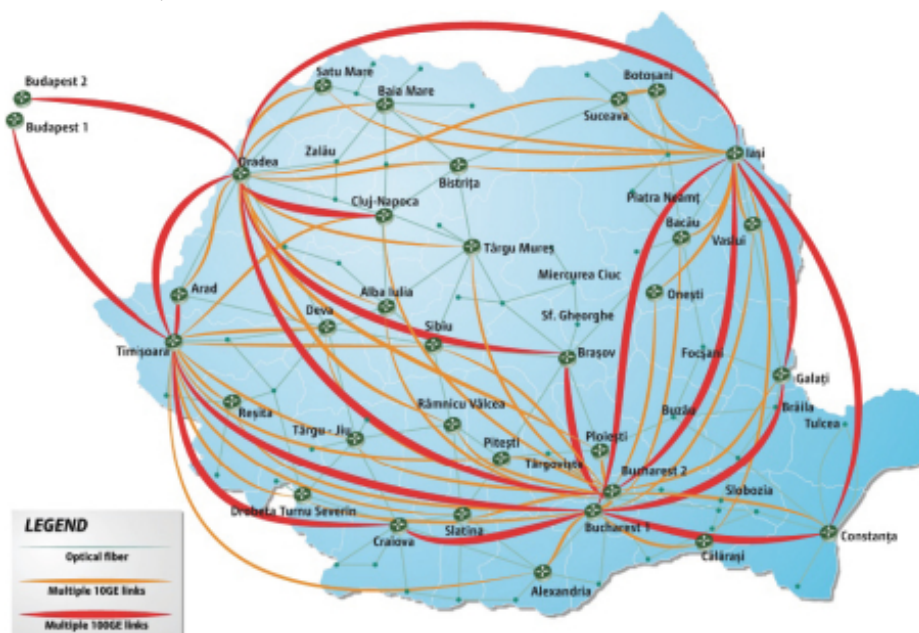
Rețele fixe din fibră

România

În România, deținem și operăm o rețea avansată, complet digitalizată și bidirecțională din fibră optică. Arhitectura de rețea oferă acoperire FTTB/FTTH de aproximativ 93% 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 32.500 de kilometri. Rețeaua noastră centrală acoperă, în afară de capitala București, toate cele 41 de capitale de județe și numeroase orașe mari și mici. Rețeaua noastră cu fibră optică fixă în România a deservit un total la aproximativ 6,3 milioane de locuințe la 31 decembrie 2019. Pe lângă clienții rezidențiali, deservim clienții business din toate județele și orașele mari din România. La 31 decembrie 2018, aproximativ 73% din această rețea era aeriană, restul de aproximativ 27% fiind subterană. Cea mai mare parte a rețelei noastre interurbane aeriene este construită de-a lungul liniilor electrice ale companiilor naționale de distribuție a energiei electrice și de transport în comun, pe baza unor contracte de închiriere. Pentru rețelele noastre metropolitane, am închiriat stâlpi sau am obținut servituți de trecere subterane de la companiile de transport private sau de stat (cum ar fi Metrorex București S.A., operatorul metroului din București, și de la anumiți operatori de transport municipal de suprafață din diferite zone ale țării). Începând cu 2011 (și mai devreme în anumite orașe și orașe), autoritățile române au pus în aplicare o serie de măsuri de reglementare care au condus la interzicerea construirii rețelelor aeriene în anumite orașe pe proprietatea publică (în special în zonele urbane) și au pus presiune pentru mutarea rețelelor noastre aeriene existente acolo. Deși, în ultimii ani, reglementările urbane s-au relaxat parțial, pentru a permite construirea de infrastructuri la sol în zonele rurale, această tendință de reglementare continuă și poate duce la schimbări forțate în practicile de construcție a rețelelor, precum și la obligațiile de modificare a locațiilor existente ale rețelelor.

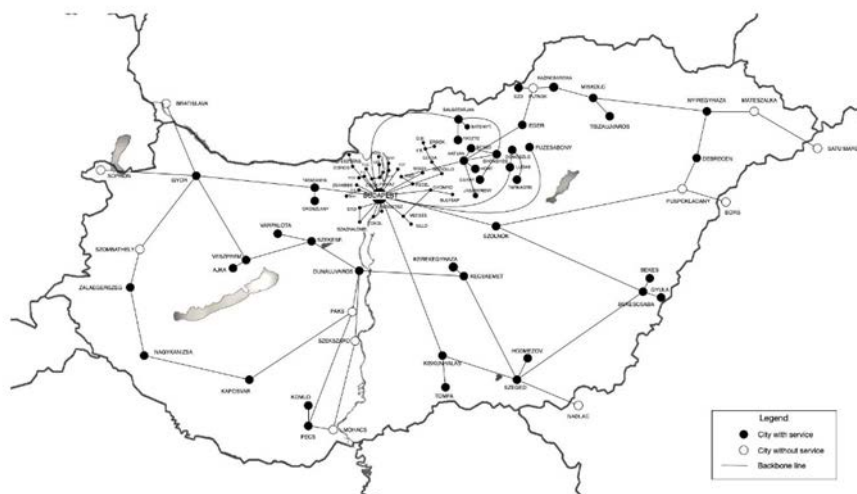
Harta de mai jos prezintă rețeaua noastră fixă de fibră optică de tip backbone din România la 31 decembrie 2019:



Ungaria

În Ungaria, rețeaua noastră FTTB/FTTH are capacități tehnice similare cu rețeaua noastră din România. Rețeaua noastră din fibră din Ungaria (care în prezent include și rețeaua Invitel) deservește aproximativ 2,1 milioane de locuințe. Folosim aproximativ 10.600 km de rețea din fibră optică de tip backbone, din care aproximativ 48% este deținută de noi, aproximativ 29% face obiectul unui contract de închiriere pe termen lung, iar 23% face obiectul unor contracte de închiriere uzuale.

Harta de mai jos prezintă rețeaua noastră de tip backbone din Ungaria la data de 31 decembrie 2019:



La data de 31 decembrie		
	2018	2019
România		
Numărul locuințelor deservite (milioane)	5,7	6,3
Procentul locuințelor deservite ⁽¹⁾	63%	70%
Ungaria		
Numărul locuințelor deservite (milioane)	2,1 ⁽²⁾	2,1 ⁽²⁾
Procentul locuințelor deservite ⁽¹⁾	47% ⁽²⁾	47% ⁽²⁾

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

(2) Include locuințe acoperite de rețeaua Invitel.

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

Spania

Oferim servicii de internet fix și date fixe în 17 provincii din Spania, pe baza unui acord de acces indirect de tip NEBA cu Telefónica. În plus, în anumite orașe din zona metropolitană Madrid oferim aceleași servicii fixe prin propria rețea GPON FTTH.

Rețeaua de servicii de telecomunicații mobile

România

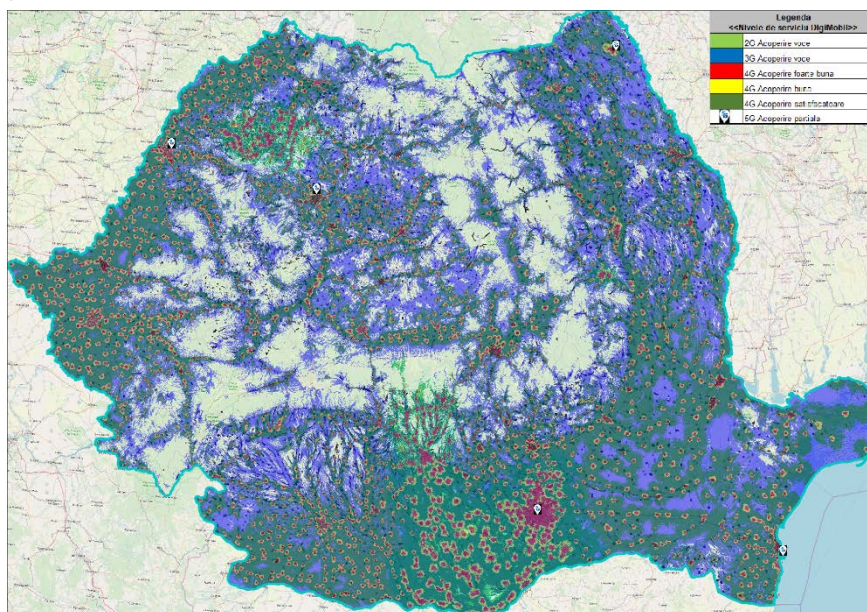
Rețeaua noastră de telecomunicații mobile din România se bazează pe echipamentele și soluțiile oferite de vânzători de top (Ericsson, Nokia și Huawei). Închiriem spații tehnice și suporturi pentru antene de la un număr

mare de proprietari de terenuri și spații comerciale, precum și de la operatorul național de radiocomunicații, Societatea Națională de Radiocomunicații S.A., pe baza unui contract de închiriere pe termen lung. În plus, am dobândit drepturi de proprietate asupra a numeroase loturi mici de teren, cu scopul de a construi turnurile de comunicare necesare pentru dezvoltarea rețelei noastre de telefonie mobilă și am încheiat și contracte de închiriere pe termen lung (între 10 și 15 ani) pentru locațiile unde am instalat stații de bază, antene și alte echipamente conexe.

La 31 decembrie 2019, serviciile noastre de telecomunicații mobile 3G (2G+4G în anumite zone) și 4G au acoperit aproximativ 99,5% și, respectiv, 87,2% din populația României. La 31 decembrie 2019, serviciile noastre de telecomunicații mobile au inclus aproximativ 5.000 stații de bază (aproximativ 4.350 dintre acestea au fost utilizate pentru a furniza conexiune 4G).

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

Harta de mai jos prezintă acoperirea teritorială a rețelei proprii de telefonie mobilă 3G (2G+4G în anumite zone) și 4G la data de 31 decembrie 2019:



În iunie 2019, am lansat serviciile 5G în anumite orașe din România, care se bazează pe licența existentă de 3.700 MHz. Așteptăm decizia autorităților române pentru a anunța licitația pentru frecvențe suplimentare, care să ne permită dezvoltarea serviciului în viitor.

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

În noiembrie 2016, am încheiat un acord-cadru pentru a achiziționa un sistem IMS (Sistem Multimedia IP), care va permite VoLTE (Voice over LTE/4G), VoWiFi (Voice over WiFi) și VoBB (Voice over broadband), în rețelele noastre 4G. Serviciul a fost lansat în anul 2017 și la 31 decembrie 2019 aveam aproximativ 500.000 utilizatori VoLTE și aproximativ 115.000 utilizatori VoWiFi.

Ungaria

Începând cu mai 2019 am lansat serviciile de telefonie mobilă în Ungaria. Ne aflăm în stadiul de testare a rețelei, motiv pentru care acest serviciu este disponibil doar abonaților noștri existenți. La 31 decembrie 2019, serviciile noastre de telecomunicații mobile 2G și 4G au acoperit aproximativ 78,0% din populația Ungariei. Închiriem spații tehnice și suporturi de antenă de la mulți proprietari de terenuri și spații, în principal, bazate pe închirieri pe termen lung. În plus, am dobândit drepturi de proprietate asupra numeroaselor mici terenuri pentru a construi turnurile de comunicare necesare pentru dezvoltarea rețelei noastre mobile.

În august 2019, am depus o ofertă în Ungaria pentru anumite benzi de frecvență suplimentare. Cu toate acestea, la 13 septembrie 2019, NMHH a respins participarea noastră la licitație. Considerăm că această decizie nu are niciun temei legal și o contestăm în instanțele maghiare. Vedeți „—Litigii și proceduri legale”.

Operațiuni MVNO în Spania și Italia

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

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

Telefonie fixă

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

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

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

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

Operațiuni DTH

Ne desfășurăm activitatea de retransmisie prin satelit DTH folosind infrastructură uplink proprie. Canalele internaționale de tip turnaround sunt recepționate prin antenele noastre parabolice, digitalizate și trimise la centrul turnaround. Canale de la unii radiodifuzori 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.

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

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

Sateliți și transpondere

La data de 31 decembrie 2019 foloseam nouă transpondere de mare putere: două pe satelitul Intelsat și șase pe satelitul Telenor pentru a transmite semnalul nostru DTH, precum și un transponder suplimentar pe satelitul Intelsat pentru transmiterea semnalului non-DTH. Contractul de închiriere cu Intelsat (care include închirierea tuturor transponderelor pe care le utilizăm) a fost prelungit până în 2022. Numărul de canale de televiziune care pot fi transmise abonaților este determinat de spațiul disponibil al transponderului. În prezent, folosim aproape toată capacitatea noastră transponder disponibilă. De asemenea, utilizăm acorduri de criptare simultană (simulcrypt).

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

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

Unități de recuperare în caz de incidente

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

Decodare și criptare

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

Distribuție și vânzări



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

La 31 decembrie 2019, în România aveam 428 de puncte de vânzare și încasare și o echipă de vânzări de aproximativ 3.102 de persoane. În Ungaria, aveam 79 de puncte de vânzare și încasare și o echipă de vânzări de 119 de persoane; în Spania aveam aproximativ 5.200 de puncte de vânzare și încasare externe și în Italia aproximativ 2.800 de puncte de vânzare și încasare externe.

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

Serviciul de relații cu clienții și retenția clienților



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

La data de 31 decembrie 2019, departamentul nostru de relații cu clienții din România era format din 1.326 de angajați răspândiți în toate centrele noastre naționale de servicii și în

șase centre de telefonie (care deservesc clienții noștri din România, Spania și Italia). La data de 31 decembrie 2019, departamentul nostru de servicii pentru clienți din Ungaria era format din 726 de angajați răspândiți în toate centrele noastre fizice de servicii și în șase call-centere. În Spania departamentul nostru de relații cu clienții era format din 325 angajați și un call center.

La data de 31 decembrie 2019, numărul total al angajaților din departamentul nostru de relații cu clienții era de 1.376, dintre care 824 se aflau în România, 253 în Ungaria și 299 în Spania.

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

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

Marketing



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

“DIGI 4K” pentru canalele noastre de televiziune, „DIGI FM” pentru posturile noastre de radio și „DIGI Online” pentru platforma noastră online.

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

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

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

Facturare

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

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

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

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

Furnizori de echipamente

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

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

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

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

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

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

Furnizori de servicii

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

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

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

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

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

Proprietate intelectuală

Deținem un număr relativ mare de mărci, inclusiv de mărci verbale (care protejează cuvinte) și mărci combinate (care protejează cuvintele și elementele grafice), printre care „RCS & RDS”, „DIGI”, „DIGI TV”, „Film NOW”, „DIGI SPORT”, „DIGI MOBIL”, „DIGI LINK”, „DIGI TEL”, „DIGI NET”, „DIGI 24 HD”, „DIGI 4K”, „DIGI LIFE”, „DIGI WORLD”, „UTV”, „DIGI Oriunde”, „DIGI Online”, „DIGI PLAY”, „DIGI Energy”, „Pro FM”, „DIGI FM”, „DANCE FM”, „CHILL FM”, „DIGI COMMUNICATIONS N.V.”, „ROMANIA FURATA” și „DIGI One Voice”. Aceste mărci sunt înregistrate pentru teritoriile în care sunt utilizate, iar anumite mărci sunt înregistrate și pentru teritorii suplimentare sau la nivel național sau european.

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

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

Locații

Cele mai multe dintre locațiile principale în care ne desfășurăm activitatea sunt închiriate. Deținem în proprietate câteva dintre birourile sediului nostru inițial în România, precum și spațiile pe care le folosim ca studiouri de producție pentru unele dintre posturile noastre de televiziune. Spațiile în care se află sediile noastre principale din afara României sunt închiriate.

Tabelul de mai jos include principalele noastre locații:

Țara	Localitatea	ID	Principalele funcții	În proprietate/ închiriată	Suprafață (mp)
România	București	Forum 2000	Administrativă, Head End, NOC, Teleport	în proprietate	4.538
România	București	Forum 2000	Administrativă, Head End, NOC, Teleport	lease-back	4.493
România	București	Olteniței	Administrativă, Call Center	închiriată	2.726
România	București		Administrativă, Depozit	închiriată	3.257
România	București	Panduri	Studiouri TV	în proprietate	2.244
România	București	Panduri	Studiouri TV	închiriată	7.532
România	Timișoara		Administrativă, Head End, NOC, Studiouri TV	în proprietate	470
România	Craiova		Administrativă, Head End, NOC, Call Center, Studiouri TV	în proprietate	3.551
România	Arad		Administrativă, Head End, NOC, Call Center	în proprietate	804
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, Head End, NOC, Call Center	în proprietate	1.308
România	Cluj-Napoca		Studiouri TV	închiriată	831
România	Cluj-Napoca		Administrativă, Call Center	închiriată	791
România	Cluj-Napoca		Administrativă	în proprietate	2.164
România	Baia-Mare		Administrativă	în proprietate	1.415
România	Râmnicu Vâlcea		Administrativă	în proprietate	930
România	Timișoara		Administrativă	în proprietate	4.489
România	Arad		Administrativă	în proprietate	1.016
România	București		Administrativă	în proprietate	4.829
Ungaria	Budapesta		Sediu	închiriată	4.480
Ungaria	Budapesta		Administrativă	închiriată	779
Ungaria	Budapesta		Teren	în proprietate	1.955
Ungaria	Budapesta		Data Center	în proprietate	600
Ungaria	Budapesta		Teren	în proprietate	1.379
Ungaria	Budapesta		Administrativă	în proprietate	1.381

Ungaria	Budapesta	Teren	în proprietate	2.828
Ungaria	Budapesta	Administrativă	în proprietate	850
Ungaria	Budapesta	Teren	în proprietate	4.645
Ungaria	Budapesta	Administrativă	în proprietate	1.549
Ungaria	Nagytarcsa	Depozit	în proprietate	2.000
Ungaria	Nagytarcsa	Teren	În proprietate	10.146
Ungaria	Veszprém	Teren	În proprietate	3.222
Ungaria	Veszprém	Administrativă	În proprietate	1.395
Ungaria	Veszprém	Administrativă	În proprietate	981
Spania	Madrid	Administrativ	închiriată	4.128
Spania	Madrid	Administrativ	închiriată	2.895
Spania	Madrid	Depozit	închiriată	2.177
Spania	Madrid	Depozit	închiriată	1.045
Spania	Madrid	Depozit	închiriată	985
Spania	Madrid	Depozit	închiriată	477
Spania	Valencia	Depozit	închiriată	653
Italia	Milano	Administrativ, vânzări, depozit	închiriată	498
Italia	Milano	Depozit	Închiriată	410

Angajați

Pentru detalii legate de angajatii grupului, a se vedea capitolul *Guvernanta Corporativa*.

Aspecte ce țin de mediul încojurător

Pentru detalii legate de angajatii grupului, a se vedea capitolul *Guvernanta Corporativa*.

Litigii și proceduri legale

Pentru detalii legate de Litigii și Proceduri legale, a se vedea *Nota 28 din Situațiile Financiare Consolidate* pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019 incluse în acest Raport.

Rezultate financiare



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 2019.

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 unul dintre liderii la nivel european în furnizarea de soluții de telecomunicații orientate geografic, conform numărului de RGU-uri (Surse: Raportările Grupului și ale companiilor active în același domeniu). Suntem un important furnizor de servicii de telecomunicații pe piețele principale din România și Ungaria, cu operațiuni semnificative în Spania și cu prezență în Italia.

- România. Ofertele noastre în România includ servicii de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, servicii de telefonie mobilă, telefonie fixă și televiziune DTH.
- Ungaria. Oferim în Ungaria servicii de televiziune prin cablu, internet fix și date fixe, telefonie fixă și mobilă și televiziune DTH.
- Spania. Furnizăm servicii de telecomunicații mobile în calitate de MVNO prin rețeaua mobilă Telefónica, în principal comunităților mari de români din Spania. Începând cu septembrie 2018 furnizăm și servicii de internet fix și date fixe și telefonie fixă, atât prin intermediul rețelei fixe Telefónica, cât și prin propria noastră rețea GPON FTTH.
- Italia. Furnizăm servicii de telecomunicații mobile în calitate de MVNO prin rețeaua mobilă a TIM, în principal comunităților mari de români din Italia.

Pentru detalii suplimentare a se vedea capitolul *Activitate operationala*.

Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie, 2019, am avut venituri totale de 1.186,0 milioane €, un profit net de 40,6 milioane € și EBITDA Ajustată de 446,3 milioane €.

Evoluții Recente

Evoluția activității

Pandemia de COVID-19

În decembrie 2019, o tulpină nouă de coronavirus (SARS-Cov-2) și afecțiunea respiratorie (COVID-19) pe care acesta o cauzează au fost raportate în Wuhan, China și începând de la finalul lui februarie 2020 focarul s-a extins rapid în afara Chinei, în întreaga Europă (cel mai mare focar de infecție din afara Chinei fiind localizat în Italia). La data de 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat COVID-19 ca fiind o pandemie.

Am adoptat măsuri suplimentare pentru a asigura sănătatea și siguranța clienților, angajaților și partenerilor și furnizarea fiabilă a serviciilor în timpul epidemiei COVID-19, mai precis:

- am dezvoltat și actualizat planurile de continuitate a activității pentru a răspunde prompt și eficient în cazul oricăror incidente perturbatoare apărute în timpul epidemiei de COVID-19, protejând totodată sănătatea angajaților noștri și minimizând impactul asupra furnizării serviciilor
- tuturor angajaților li s-a solicitat să lucreze de la distanță cât mai mult posibil și acolo unde este posibil;
- angajații a căror prezență la locul de muncă este necesară aplică protocoale de distanțare socială și de igienă bazate pe instrucțiunile autorităților de sănătate publică;
- clienții sunt încurajați să aplice protocoalele de distanțare socială, să evite utilizarea numerarului și să utilizeze serviciile și resursele noastre online sau alte servicii și resurse de la distanță pentru plata facturilor și plasarea de comenzi;
- au fost stabilite protocoale specifice de dezinfecție în toate locațiile noastre (birouri, magazine, casierii, call center, etc.);
- au fost inițiate proceduri de împărțire a echipelor în schimburi, de separare a personalului și de program de lucru flexibil în vederea atenuării riscului de infectare a unei echipe întregi și pentru a asigura continuitatea tuturor serviciilor noastre (internet și date fixe, telefonie și date mobile, telefonie fixă, cablu TV, televiziune DTH și platforme online);
- toate deplasările angajaților în țări în care există un risc crescut de infecție au fost anulate sau amânate;
- monitorizăm continuu evoluția și e posibil să reducem proiectele de investiții pentru a asigura continuitatea afacerii.

În acest moment, răspândirea și consecințele epidemiei sunt dificil de anticipat. O nesiguranță prelungită și imposibilitatea de a stopa răspândirea COVID-19 ar putea avea mai multe consecințe negative pentru Grup, inclusiv:

- răspunsurile autorității publice la pandemie, care ar putea determina opriri sau întreruperi ale operațiunilor Grupului;
- o scădere economică și o recesiune de amploare, scăderea activității comerciale și a încrederii clienților, inflație și volatilitatea pieței;
- creșterea șomajului, care ar putea un impact negativ direct asupra tiparelor de cheltuieli ale consumatorilor din ramura de retail, atât în ceea ce privește serviciile pe bază de abonament cât și nivelurile de utilizare, și care ar putea de asemenea să crească numărul de clienți rău-platnici sau care ar putea duce în general la deconectări de la serviciile furnizate;
- perturbări ale fluxurilor de numerar (atât la nivel de Grup, cât și la nivelul economiilor globale și regionale);
- fluctuații ale cursurilor de schimb valutar;
- o disponibilitate mai mică a finanțărilor și o majorare a ratelor dobânzii sau aplicarea unor angajamente mai oneroase în privința datoriilor;
- perturbări ale forței de muncă ca urmare a îmbolnăvirilor sau a refuzului angajaților de a presta munca la locul de muncă din cauza riscului de contaminare perceput de aceștia;
- întârzieri în cadrul lanțului de distribuție; și
- dificultăți în obținerea licențelor și avizelor necesare ca urmare a limitării activității anumitor autorități publice pe durata izbucnirii COVID-19.

Vă rugăm consultați Anexa 4 “Factorii de Risc”.

Obligatii financiare

Pe 5 februarie 2020 RCS & RDS SA a emis Obligatiuni senioare in valoare de 850,0 milioane €, in doua transe: (i) 450,0 milioane € cu dobanda 2,5% cu maturitate in 2025 si (ii) 400,0 milioane € cu dobanda 3,25% cu maturitate in 2028 (amandoua „Obligatiuni”).

Aceasta valoare a fost utilizata (a) pentru replata anticipata a sumei aferente principalului obligațiunilor emise de Companie și garantate de RCS&RDS, scadente în 2023 („Obligațiunile 2023”), în suma de 550,0 milioane € și pentru plata sumei de 22,3 milioane € reprezentand prima de replata anticipata si dobanda acumulata, dar neplatita, catre detinatorii Obligatiunilor 2023; (b) pentru rambursarea anticipata si/sau rambursarea partiala a imprumutului sindicalizat din 2016 („SFA 2016”); (c) pentru rambursarea anticipata a principalului in sold aferent contractului de facilitate de credit contractat de grup in 2018 („SFA 2018”) (d) pentru replata unor facilitati de tip „overdraft” (fara incetarea acestora); (e) pentru plata de costuri, cheltuieli si taxe/comisioane in legatura cu Refinantarea; si (iv) pentru scopuri corporative generale (care pot include achiziții).

Pentru detalii, a se vedea sectiunea *Obligatii financiare* din acest capitol.

Litigii si alte proceduri

Pentru detalii referitoare la situatia litigiilor va rugam sa consultati *Nota 28 din Situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2019*.

Prezentarea veniturilor și a cheltuielilor de exploatare

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

Veniturile pentru fiecare din segmentele noastre geografice (excluzând veniturile intersegmentale, alte venituri și câștiguri din vânzarea activităților întrerupte) pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2018 și 2019 au fost următoarele:

	Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie	
	2018	2019
	(milioane €)	
România	697,8	753,4
Ungaria	190,9	217,0
Spania	126,6	193,2
Altele ⁽¹⁾	22,8	22,4
Total venituri	1.038,1	1.186,0

(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 2018 și 2019 au fost următoarele:

	Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie	
	2018	2019
	(milioane €)	
România	440,4	409,5
Ungaria	151,9	156,1
Spania	94,9	149,8
Altele ⁽¹⁾	26,4	24,3
Deprecierea, amortizarea și ajustările pentru deprecierea activelor corporale și necorporale și drepturi de utilizare	211,5	298,9 ⁽²⁾
Total cheltuieli de exploatare	925,0	1.038,5

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

(2) Include deprecierea activului din drepturile de utilizare în valoare totală de 65,9 milioane €, din care 63,9 milioane € depreciere provenită din leasingurile operaționale care acum sunt recunoscute ca active din drepturi de utilizare, conform IFRS 16. A se vedea „—Adoptarea IFRS 16.”

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 Activităților](#)”.

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, servitiile 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 terți 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 în România, Ungaria și Spania 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 servitiile de trecere pentru rețea, cheltuieli cu energia electrică legate de exploatarea rețelei noastre și cheltuieli de colectare. Modul în care tratăm cheltuielile legate de instalarea și actualizarea rețelei noastre fixe de fibră optică este același în toate liniile de activitate care oferă servicii prin intermediul acestei rețele. A se vedea “—Televiziunea prin cablu”.

Servicii de telecomunicații mobile

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

Oferta de servicii de telefonie și date mobile în Ungaria este încă în faza de testare și este disponibilă doar celor care sunt deja clienții noștri în această țară. De aceea, veniturile din serviciile de telefonie și date mobile din Ungaria constă în plăți aferente traficului realizat.

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

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	
	2018	2019
	(eurocenți/minut)	
România	0,84	0,84 ⁽¹⁾
Ungaria	0.005	0,005
Spania	0,70	0,67 ⁽²⁾
Italia	0,98	0.90 ⁽³⁾

(1) Începând cu Ianuarie 2020, tariful de interconectare a scăzut în România la 0,76 eurocenți/minut.

(2) Începând cu Ianuarie 2020, tariful de interconectare a scăzut în Spania la 0,64 eurocenți/minut.

(3) Începând cu Ianuarie 2020, tariful de interconectare a scăzut în Italia la 0,76 eurocenți/minut.

Cheltuielile noastre includ, de asemenea, închirierea locațiilor necesare pentru operarea rețelei noastre de telecomunicații mobile din România (înainte de aplicarea IFRS 16), 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, 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*”.

Alte operațiuni

Generăm venituri și cheltuieli legate de vânzarea echipamentelor provenite de la terți precum ar fi telefoane mobile, accesorii pentru televiziune prin cablu și DTH (cum ar fi receptoare și decodare în România și Ungaria) care sunt vandute direct către clienți. Aceste vânzări se realizează la o marja scăzută, sau fără marja, pentru achiziția clienților noi sau ca ofertă pentru clienții existenți pentru reînnoirea sau up-gradarea abonamentelor. Costul echipamentelor pe care le furnizăm abonaților noștri este capitalizat drept CPE.

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

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 afecteze în mod semnificativ operațiunile noastre în viitor.

Mediul economic general pe piețele noastre principale

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 63,5% și 67,2% din venitul nostru consolidat pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 respectiv, a înregistrat printre cele mai mari rate de creștere a produsului intern brut („PIB”) real, conform Eurostat.

Mediul economic general pe piețele noastre principale ar putea fi afectat negativ în mod semnificativ de noul coronavirus (SARS-CoV-2) și de boala respiratorie (COVID-19) pe care acesta o determină, ducând la o criză economică globală, inclusiv pe piețele pe care operăm. Vă rugăm consultați Anexa 4 *“Factorii de Risc— Putem fi afectați în mod negativ de condițiile dificile ale economiei globale sau de piețele volatile de capital sau credite, în mod special din cauza incertitudinii cauzate de pandemia COVID-19, precum și de starea de incertitudine cauzată de hotărârea Marii Britanii de a părăsi Uniunea Europeană”*.

Având în vedere istoria economică a regiunii Europei de est și de sud unde avem operațiuni, serviciile noastre de cele mai extinse de televiziune, internet și telefonie sunt considerate dezirabile, dar nu indispensabile în momente economice dificile. Spre deosebire de acestea, serviciile de televiziune, internet și telefonie de bază sunt percepute mai degrabă ca o necesitate, decât ca și servicii discreționare.

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.

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

Reglementari

Licente de spectru mobil în România și Ungaria

Putem dezvolta activitatea de telefonie mobilă în România și Ungaria numai dacă avem licențele de spectru adecvate. Pentru lista licențelor noastre din prezent, a se vedea *“Activitatea operațională.”* Dacă nu reușim să obținem astfel de licențe, creșterea activității poate fi afectată, întrucât s-ar putea să nu generăm noi RGU și să nu obținem creștere de ARPU.

Achiziția licențelor este un proces complex, reglementat extensiv în ambele țări. Licențele sunt obținute în cadrul licitațiilor publice și autoritățile de reglementare stabilesc criteriile pe care participanții trebuie să le satisfacă. Dacă nu reușim să îndeplinim aceste criterii, sau dacă nu putem participa la astfel de licitații, rezultatele operaționale ar putea fi semnificativ și material impactate.

În plus, ca să putem participa la licitații de licențe mobile, ni se poate cere să oferim garanții semnificative de la terți (care în conformitate cu IFRS nu sunt recunoscute ca și datorii în bilanț) pentru abilitatea noastră de a plăti prețul licențelor în cazul în care le obținem. Dacă suntem castigatori la licitații, am putea avea nevoie să atragem finanțare suplimentară pentru a asigura fonduri suficiente pentru plata acestor licențe. Dacă acest lucru se întâmplă, atât datoriile din bilanț cât și cheltuielile cu dobânda din contul de profit și pierdere vor crește.

Taxare

Un efect negativ al celei mai recente crize a datoriilor din zona Euro și pentru a compensa scăderea veniturilor la bugetul statului în jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea, în ultimii ani guvernele din România și Ungaria au introdus o serie de taxe aplicabile domeniului telecomunicațiilor.

În România, astfel de taxe au fost introduse în 2014 și au fost între timp eliminate

În Ungaria, taxele pe infrastructuri speciale, tranzacții financiare și alte câteva taxe aplicabile nouă au fost introduse în 2012. Acestea au dus la creșterea semnificativă a cheltuielilor în această țară, și spre deosebire de România, ele au rămas în vigoare. Suma totală a acestor taxe au reprezentat 1,6% și 1,3% din venitul înregistrat în Ungaria pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2019 respectiv.

Actuala pandemie de COVID-19 și criza sau recesiunea economică cauzate de aceasta pot duce la o creștere a ratelor de impozitare și aplicarea unor taxe excepționale pentru a compensa o eventuală reducere a veniturilor bugetare. Vă rugăm consultați Anexa 4 “Factorii de Risc— Actuala pandemie de COVID-19 poate afecta în mod substanțial negativ activitatea și capacitatea noastră de a respecta obligațiile stipulate cu privire la Obligațiuni și Garanții” și “Factorii de Risc— Putem fi afectați în mod negativ de condițiile dificile ale economiei globale sau de piețele volatile de capital sau credite, în mod special din cauza incertitudinii cauzate de pandemia COVID-19, precum și de starea de incertitudine cauzată de hotărârea Marii Britanii de a părăsi Uniunea Europeană”.

Dezvoltarea activității, creșterea numărului de RGU și creșterea ARPU

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

Baza noastră totală de RGU a crescut de la 14,9 milioane RGU la data de 31 decembrie 2018 la 16,1 milioane RGU la data de 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 8%.

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 2018 și 2019:

	Pentru cele trei luni încheiate la 31 decembrie		Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2018	2019	2018	2019
	(RGU: mii; ARPU: €/perioadă)		(RGU: mii; ARPU: €/perioadă)	
RGU/ARPU				
Grup				
RGU	14.926	16.142	14.926	16.142
ARPU	5,5	5,8	5,4	5,7
România				
Televiziune prin cablu				
RGU	3.305	3.590	3.305	3.590
ARPU	4,9	5,2	5,0	5,2
Internet și date fixe				
RGU				
Clienți rezidențiali	2.370	2.595	2.370	2.595
Clienți business	158	180	158	180
ARPU				
Clienți rezidențiali	4,7	4,8	4,8	4,8
Clienți business	27,0	25,1	28,0	25,8
Serviciile de telecomunicații mobile ⁽¹⁾				
RGU	3.406	3.442	3.406	3.442
ARPU	4,7	4,9	4,4	4,8
Servicii de telefonie fixă				
RGU				

Clienți rezidențiali	1.055	959	1.055	959
Clienți business	133	132	133	132
ARPU				
Clienți rezidențiali	1,3	1,3	1,3	1,3
Clienți business	3,4	3,3	3,3	3,3
<i>DTH</i>				
RGU	529	507	529	507
ARPU	4,8	5,0	4,8	5,0
Ungaria⁽⁵⁾				
<i>Televiziune prin cablu</i>				
RGU	689	694	689	694
ARPU	8,4	7,7	8,3	7,9
<i>Internet și date fixe</i>				
RGU	747	750	747	750
ARPU	7,8	8,5	7,6	8,5
<i>Serviciile de telecomunicații mobile⁽²⁾</i>				
RGU	15	99	15	99
ARPU	5,3	n.m	5,9	n.m
<i>Servicii de telefonie fixă</i>				
RGU	694	681	694	681
ARPU	2,8	2,4	2,4	2,4
<i>DTH</i>				
RGU	276	265	276	265
ARPU	9,0	9,0	9,1	8,9
Spania				
<i>Internet și date fixe</i>				
RGU	8	81	8	81
ARPU	20,8	25,8	20,8	24,5
<i>Serviciile de telecomunicații mobile⁽¹⁾</i>				
⁽³⁾				
RGU	1.343	1.894	1.343	1.894
ARPU	9,5	9,3	9,4	9,3
<i>Servicii de telefonie fixă</i>				
RGU	3	31	3	31
ARPU	4,2	2,7	4,2	3,1
Altele⁽⁴⁾				
<i>Serviciile de telecomunicații mobile⁽¹⁾</i>				
⁽³⁾				
RGU	195	242	195	242
ARPU	9,4	8,5	9,6	8,7

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

(2) Include RGU și ARPU pentru serviciile de internet și date mobile. În Ungaria generăm RGU și ARPU: (a) înainte de mai 2019, prin revanzare de servicii prin rețeaua Telenor; (b) între mai 2019 și iulie 2019 prin revanzarea serviciilor prin rețeaua Telenor și prin propria rețea mobilă din această țară și (c) începând din iulie 2019 prin rețeaua mobilă proprie din această țară.

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

(4) Include Italia.

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

data de 31 decembrie 2019, fiecare dintre clienții noștri rezidențiali din România (excluzând clienții DTH) s-a abonat la o medie de 2.2 servicii (prin comparație cu media de 2.3 la data de 31 decembrie 2018). În prezent exista tendința de dezabonare de la serviciile de telefonie fixă, ceea ce influențează numărul mediu de servicii pe abonat.

Următorul tabel prezintă evoluția numărului total de RGU pe linie de activitate din anii 2018 și 2019:

	La data de 31 decembrie	
	2018	2019 ⁽¹⁾
		(mii)
Televiziune prin cablu	3.994	4.284
Internet și date fixe	3.283	3.606
Servicii de telecomunicații mobile	4.959	5.677
Servicii de telefonie fixă	1.885	1.803
DTH	805	772
Total	14.926	16.142

(1) RGU pentru Ungaria include RGU ai Invitel.

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 69,8% și 47,0% din locuințele din aceste țări la data de 31 decembrie 2019 (*sursă*: raportările Grupului; Institutul Național de Statistică din Ungaria). Capacitatea noastră de a ne lărgi zona de acoperire, de a atrage clienți noi și de a ajuta clienții existenți să migreze către servicii mai avansate depinde de capacitățile și limitele acestor rețele. În perioadele analizate, am continuat să urmărim 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 raport, am finalizat modernizarea a mai mult de 90% din rețelele noastre (excluzând parti ale rețelei Invitel) și putem, în prezent, să oferim viteze de până la 1Gbps în ambele țări, viteze ce sunt mai mari decât ale oricărui produs concurent. Ca urmare a acestor modernizări, anticipăm că propria rețea fixă de fibră optică din ambele țări (excluzând parti ale rețelei Invitel pe care o modernizăm în prezent) va necesita cheltuieli de întreținere relativ scăzute pe termen scurt și mediu. Creșterea serviciilor de televiziune prin cablu, de internet fix și de date și de telefonie fixă va proveni în principal din creșterea penetrării în zonele pe care le acoperim deja, extinderea rețelelor fixe de fibră optică în zone care nu sunt acoperite în prezent și migrarea clienților noștri existenți la niveluri mai ridicate de servicii.

Pe lângă operațiunile noastre de telefonie fixă pe piețele centrale din România și Ungaria, în Septembrie 2018 am lansat servicii de telefonie fixă și de date și servicii de telefonie fixă în Spania ca revânzător în baza unui nou serviciu de acces indirect Ethernet ("NEBA", acordul Nuevo Servicio Ethernet de Banda Ancha) cu compania Telefónica prin intermediul rețelei lor locale FTTH GPON. De atunci am început să dezvoltăm propria rețea fixă FTTH GPON în această țară. Am lansat inițial serviciul pentru clienții din Madrid și am extins apoi în alte 16 provincii spaniole și ne așteptăm ca extinderea să continue în viitor, ceea ce va duce la o creștere de RGU în Spania

Oferte de telecomunicații mobile

România

În prezent detinem licențe de spectru în banda de 2.100 MHz, 900 MHz, 2,600 MHz și 3.700 MHz. La data de 31 decembrie 2019, aveam aproximativ 5.000 de stații de bază de rețea de telefonie mobilă care acopereau aproximativ 99,5% din populația țării (outdoor) pentru a furniza servicii 3G (2G + 4G în anumite zone). 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 2019, din cele aveam aproximativ 5.000 de stații de bază mobile, aproximativ 4.350 stații de bază 4G și oferta noastră 4G acoperea aproximativ 87.2% din populația țării. În iunie 2019 am lansat servicii de 5G în anumite orașe din România pe baza licenței de 3.700 MHz și intenționăm să continuăm dezvoltarea rețelelor noastre mobile în România.

Ungaria

În prezent deținem o licență de telefonie mobilă în banda de 1.800 MHz și o licență de telefonie mobilă în banda de 3.800 MHz în Ungaria. În mai 2019 am lansat servicii de telefonie mobilă în Ungaria. Serviciul este încă în testare și este disponibil în prezent numai clienților existenți în Ungaria. La 31 decembrie 2019 aveam aproximativ 1.700 stații de bază mobile având o acoperire de aproximativ 78.0% din populația țării. În august 2019, am trimis o ofertă în Ungaria pentru a participa la licitația pentru frecvențele suplimentare. Cu toate acestea, pe 13 septembrie

2019, NMHH a respins participatia la licitatie. Consideram aceasta decizie ca fiind nefondata legal si am atacat-o in instanta. A se vedea „*Activitatea operationala-Litigii si alte proceduri*”.

Spania și Italia

Activitățile noastre MVNO se bazează în prezent pe utilizarea rețelelor Telefónica în Spania și TIM în Italia. Contractul de MVNO încheiat cu Telefónica este valabil până în 31 Martie 2023. Contractul de MVNO încheiat cu TIM este valabil până în 31 Decembrie 2020.

DTH

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

Adoptarea IFRS 16

În conformitate cu IFRS 16, Grupul a schimbat metoda de contabilizare a leasingurilor care au fost clasificate anterior ca și leasinguri operationale în afara bilanțului în conformitate cu IAS 17.

Grupul a adoptat IFRS 16 de la 1 ianuarie 2019 folosind metoda retrospectivă și nu a restatut cifrele raportate anterior la 31 decembrie 2018 sau pentru nicio altă perioadă, așa cum prevăd cerințele de tranziție din standard. Reclassificarea și ajustările referitoare la noile reguli de leasing au fost recunoscute în soldul de deschidere din bilanț de la 1 ianuarie 2019.

Impactul adoptării IFRS 16 pe situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2019 a fost:

- Datoria de leasing în suma totală de 198,3 milioane €, din care 186,7 milioane € reprezintă datorie aferentă leasingurilor operationale anterioare;
- Activul din drepturi de utilizare în valoarea contabilă de 197,9 milioane €, din care €183,0 milioane reprezintă active din chiriile anterioare care s-au calificat pentru aplicarea IFRS 16;
- O creștere în EBITDA ajustată de 66,2 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019;
- Deprecierea activului din drepturi de utilizare în valoare totală de 65,9 milioane €, din care 63,9 milioane € reprezintă depreciere referitoare la leasingurile operationale anterioare recunoscute acum ca și active din drepturi de utilizare;
- O creștere a cheltuielilor cu dobândă în valoare de 7,7 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019.

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 până la 31 Decembrie 2018 ajustat pentru rezultatele (nerealizate) ale metodei de evaluare la preț 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 2018 și 2019:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2018	2019
	(milioane €, cu excepția cazului în care este indicat altfel)	
Venituri ⁽¹⁾	1.038,1	1.186,0
Profit operațional	102,0	145,0
Depreciere, amortizare și ajustările pentru deprecierea activelor	211,5	298,9
EBITDA ⁽²⁾	313,5	443,9
(Alte venituri) ⁽³⁾	(8,9)	-
Alte cheltuieli ⁽⁴⁾	20,0	2,5 ⁽⁵⁾
EBITDA Ajustat	324,6	446,3
Marja EBITDA Ajustată (%)	31,3%	37,6%

(1) Exclue 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 datorită fluctuațiilor activelor aflate în inventar și de momentul de efectuare sau primire a plăților. Întrucât profitul operațional și fluxurile de numerar înregistrate în mod efectiv pentru o anumită perioadă de timp pot devia în mod semnificativ de la acest indicator normalizat, vă îndemnăm să aveți în vedere aceste cifre pentru orice perioadă împreună cu informațiile privind fluxurile de capital rezultate din operațiuni și alte informații privind fluxurile de capital și profitul nostru operațional. Nu ar trebui să considerați EBITDA sau EBITDA Ajustat drept un substitut al profitului operațional sau al fluxurilor de numerar din activități operaționale.

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

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

(5) Include (i) cheltuieli legate de plățile cu opțiunile pe acțiuni în suma de 1,6 milioane €, (ii) 0,9 milioane € 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.

Modificarea în EBITDA Ajustată și Marja EBITDA Ajustată de la 324,6 milioane € și, respectiv, 31,3% pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, la 446,3 milioane € și, respectiv, 37,6% pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2019, s-a datorat în principal contribuției stabile și creșterii constante a serviciilor fixe, dezvoltării serviciilor mobile în România, integrarea rezultatelor Invitel pentru întregul an în Ungaria, cât și adoptarea IFRS 16, ceea ce a dus la un impact pozitiv în EBITDA Ajustată de 66,2 milioane €.

Performanța operațională se reflectă în creșterea profitului operațional de la 102,0 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 la 145,0 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019.

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.

Datorii denominate 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 2019, aveam obligații în valoare de 748,8 milioane € denominate în euro și obligații în valoare de 74,4 milioane US\$, denominate în dolari americani (2018: 489,9 milioane € și 68,1 milioane US\$). Expunerea noastră la euro este atenuată parțial de veniturile denominate în euro din activitățile noastre MVNO din Spania și Italia, care împreună cu veniturile colectate în monede funcționale locale dar denominate în euro, reprezentau 39,7% din veniturile noastre totale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019. Cu toate acestea, plătim în continuare o parte semnificativă din cheltuielile noastre denominate 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, fiecare înregistrând scăderi de aproximativ 2,0%. Obligațiile noastre denominate 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 2018 și 2019 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	
	2018	2019
Leu românesc (RON) ⁽¹⁾		
Cursul de schimb la sfârșitul perioadei	4,66	4,78
Cursul mediu de schimb	4,65	4,74
Forint maghiar (HUF) ⁽²⁾		
Cursul de schimb la sfârșitul perioadei	321,51	330,52
Cursul mediu de schimb	318,83	325,35
Dolar american (USD) ⁽¹⁾		
Cursul de schimb la sfârșitul perioadei	1,15	1,12
Cursul mediu de schimb	1.18	1,12

(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 2019, am înregistrat o pierdere netă din diferențele de curs valutar de 18,2 milioane € (în anul încheiat la data de 31 decembrie 2018: pierderea netă - 4,7 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.

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 2018 și 2019:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2017	2018
	(milioane €)	
Deprecierea imobilizărilor corporale	125,0	135,7
Amortizarea imobilizărilor necorporale	43,1	52,3
Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare	40,7	42,0
Amortizarea activului din drepturi de utilizare ⁽¹⁾	-	65,9
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	2,6	3,0
Total	211,5	298,9

(1) A se vedea-„Adoptarea IFRS 16”

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, de mutarea abonaților și de reducerea cheltuielilor clienților noștri în contextul unei posibile crize economice. Creșterea ratei de dezabonare poate duce la costuri crescute și venituri reduse. Suntem de părere că următorii factori contribuie la reducerea ratei noastre de dezabonare:

- Vânzările încrucișate: credem că acei clienți care se abonează la mai multe servicii sunt mai puțin susceptibili să renunțe la serviciile noastre. În România, numărul mediu de servicii pe client rezidențial a fost de 2,2 (excluzând DTH), iar procentul clienților care utilizează mai mult de un serviciu a fost de aproximativ 73% la data de 31 decembrie 2019. 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 79% la aceeași dată; și
- Prețurile atractive și tehnologia noastră relativ avansată în comparație cu concurenții noștri din România și Ungaria și ofertele noastre de conținut premium fac ca înlocuirea serviciilor noastre cu cele oferite de concurenții noștri să nu fie atractivă.

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

Cheltuielile de capital

De-a lungul timpului, am urmat o strategie de dezvoltare ambițioasă care a presupus să facem cheltuieli de capital semnificative. Obiectivul principal al cheltuielilor de investiții în perioadele analizate a fost (i) modernizarea și extinderea rețelei fixe de fibră optică în România și Ungaria; (ii) extinderea rețelei noastre mobile 3G și 4G în România, dezvoltarea rețelei 5G în România, și construirea rețelei noastre de 2G și 4G în Ungaria; (iii) crearea și dezvoltarea propriilor noastre canale de televiziune; (iv) crearea și extinderea serviciilor noastre MVNO în Spania și Italia; (v) lansarea serviciilor fixe în Spania; și (vi) 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 2019, am avut cheltuieli de capital de 318.7 milioane €, care au fost mai mici decât EBITDA-ul nostru Ajustat cu 127,6 milioane € incluzând impactul IFRS 16 (și a fost mai mic decât EBITDA-ul nostru Ajustat excluzând impactul IFRS 16 cu 61.4 milioane €) și au reprezentat 26,9% din veniturile noastre pentru acea perioadă. În anul încheiat la 31 decembrie 2018, am avut cheltuieli de capital de 279 milioane €, care au fost mai mici decât EBITDA-ul nostru Ajustat cu 45,3 milioane € și au reprezentat 26,9% din veniturile noastre pentru acea perioadă.

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;
- plăți pentru achiziționare de noi licențe de telecomunicații sau reinnoirea celor existente;
- extinderea rețelei fixe de internet și telefonie în Spania;

- 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 decodare, dispozitive mobile și terminale pentru telefoane fixe, antene parabolice, receptoare satelit și smartcard-uri; și
- potențiale achiziții.

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.

Taxe 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 2019, în baza contractului încheiat cu Intelsat, am închiriat opt 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.

Achiziții și înstrăinări

Cresterea noastră istorică s-a datorat parțial achizițiilor de operațiuni de televiziune prin cablu/ internet. Pe 30 mai 2018 am achiziționat Invitel de la Ilford Holding Kft. pentru un pret total de aproximativ 135,4 milioane € echivalent. Achiziția a fost finanțată prin SFA 2018. A se vedea „*Obligații financiare*”. Rezultatele Invitel sunt consolidate în rezultatele Grupului începând cu 1 iunie 2018.

După retragerea inițială a deciziei de aprobare a achiziției Invitel la data de 14 noiembrie 2018, GVH a emis la data de 18 martie 2020 o nouă decizie de autorizare a achiziției, sub condiția ducerii la îndeplinire a unor măsuri de remediere pe care le-am propus. Pentru mai multe detalii, consultați secțiunea: “*Activitatea operațională—Litigii și proceduri legale*”.

În data de 8 martie 2019 am achiziționat de la ATTP Telecommunications S.R.L. aproximativ 53.000 de servicii de televiziune prin cablu, internet și telefonie fixă în România pentru un preț total de 8,5 milioane €. 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.*”

Ca parte din strategia noastră, putem să realizăm achiziții suplimentare în viitor pentru liniile noastre de activitate existente sau complementare lor, când și dacă apar oportunități adecvate. Monitorizăm constant potențiale obiective de achiziții, în timp ce evaluăm atractivitatea lor față de alte strategii alternative pe care le aveam la dispoziție. Considerăm că oportunitățile de achiziții în România sunt semnificative, inclusiv pe termen scurt, în lumina datelor raportate public în mediul concurențial local și potențialul de consolidare a pieței sau intrarea unor noi jucători. Putem achiziționa operațiuni mai mici în mod oportunistic. În orice caz, decizia de a realiza aceste achiziții va depinde de anumite condiții care se pot materializa sau nu, inclusiv suport legislativ și disponibilitatea finanțării. A se vedea “*Planul Cheltuielilor de capital*”.

Rezultate Istorice ale Operațiunilor

Rezultatele operațiunilor pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2018 și 2019.

Venituri

Veniturile noastre (excluzând veniturile intersegmentale și alte venituri) pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2019 a fost de 1.186,0 milioane €, comparativ cu 1.038,1 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, o creștere de 14,2%.

Următorul tabel indică distribuția veniturilor pe segment geografic și linie de activitate pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2018 și 2019:

	Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie		% modificare
	2018	2019	2018 față de 2019 (milioane €)
Romania			
Televiziune prin cablu	189,9	217,0	14,3%
Internet și date fixe	179,7	194,7	8,3%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽²⁾	180,2	195,9	8,7%
Telefonie fixă	21,9	20,9	-4,6%
DTH	32,6	31,0	-4,9%
Alte venituri ⁽¹⁾	93,5	93,9	0,4%
Total	697,8	753,4	8,0%
Ungaria			
Televiziune prin cablu	60,5	66,3	9,6%
Internet și date fixe	57,5	77,0	33,9%
Servicii de telecomunicații mobile ⁽³⁾	1,0	0,8	-20,0%
Telefonie fixă	16,7	19,8	18,6%
DTH	31,7	29,3	-7,6%
Alte venituri ⁽¹⁾	23,5	23,7	0,9%
Total	190,9	217,0	13,7%
Spania			
Internet și date fixe	0,3	10,5	3400,0%
Servicii de telecomunicații mobile ^{(2) (4)}	126,1	181,7	44,1%
Telefonie fixă	0,0	0,5	100,0%
Alte venituri ⁽¹⁾	0,1	0,5	400,0%
Total	126,6	193,2	52,6%
Altele⁽⁵⁾			
Servicii de telecomunicații mobile ^{(2) (4)}	22,7	22,4	-1,3%
Alte venituri ⁽¹⁾	0,1	0,0	-100,0%
Total	22,8	22,4	-1,8%
Venituri totale	1.038,1	1.186,0	14,2%

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.

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

(3) Include RGU și ARPU pentru serviciile de internet și date mobile. În Ungaria generăm RGU și ARPU: (a) înainte de mai 2019, prin revanzare de servicii prin rețeaua Telenor; (b) între mai 2019 și iulie 2019 prin revanzarea serviciilor prin rețeaua Telenor și prin propria rețea mobilă din această țară și (c) începând din iulie 2019 prin rețeaua mobilă proprie din această țară.

(4) Include venituri în calitate de MVNO

(5) Include venituri din activitățile din Italia.

Veniturile din România pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2019 au fost de 753,4 milioane €, prin comparație cu 697,8 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, o creștere de 8,0%.

Creșterea veniturilor din România a fost determinată, în principal, de o creștere a numărului de RGU pentru servicii de televiziune prin cablu și internet și date fixe și creșterea preturilor pentru toate serviciile de la începutul anului 2019.

Numărul de RGU din serviciile de televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 3,59 milioane la data de 31 decembrie 2019 la aproximativ 3,31 milioane la data de 31 decembrie 2018, o creștere de aproximativ 8,6%, și numărul de RGU din serviciile de internet și date fixe a crescut de la aproximativ 2,53 milioane la data de 31 decembrie 2018 la aproximativ 2,78 milioane la 31 decembrie 2019 o creștere de 9,8%. Creșterea a fost datorată în principal investițiilor în extinderea rețelei noastre fixe de fibră optică și pachetelor de internet și date fixe tot mai atractive, cât și a creșterii de clienți.

RGU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut ușor de la aproximativ 3,41 milioane la 31 decembrie 2018 la aproximativ 3,44 milioane la 31 decembrie 2019, o creștere de 1,1%, în principal ca rezultat al ofertelor noastre atractive, creștere compensată de scăderea vanzarilor de stickurile de internet mobil.

ARPU din serviciile de telecomunicații mobile a crescut de asemenea în anul încheiat la data de 31 decembrie 2019 la o medie de 4,8 €/lună de la o medie de 4,4 €/lună în anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, o creștere de 9,1%, în principal ca urmare a creșterii preturilor, cât și a creșterii traficului de servicii de voce, internet și date.

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

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

Numărul de RGU DTH a scăzut de la aproximativ 529.000 la data de 31 decembrie 2018 la aproximativ 507.000 la data de 31 decembrie 2019, o scădere de aproximativ 4,2%. Această scădere s-a datorat în principal abonatilor care și-au încetat contractele și, fie s-au mutat la concurenții noștri, fie au migrat de la serviciile noastre de DTH la serviciile noastre de televiziune prin cablu. Numărul de clienți rezidențiali care sunt abonați la serviciile de telefonie fixă a scăzut de la 1,06 milioane la data de 31 decembrie 2018 la aproximativ 0,96 milioane la data de 31 decembrie 2019, o scădere de aproximativ 9,1%, ca urmare a tendinței generale de a migra de la telefonía fixă la serviciile de telecomunicații mobile.

Veniturile din Ungaria pentru anul încheiat în data de 31 decembrie 2019 au fost de 217,0 milioane €, comparativ cu 190,9 milioane € pentru anul încheiat în data de 31 decembrie 2018, înregistrându-se o creștere de 13,7%. Această creștere este datorată în principal consolidării veniturilor Invitel pentru întreg anul (comparativ cu șapte luni în anul anterior), o creștere a preturilor pentru toate serviciile de la începutul 2019 și o creștere ușoară a RGU-urilor pentru televiziunea prin cablu și internet.

Numărul de RGU pentru televiziune prin cablu a crescut de la aproximativ 689.000 la 31 decembrie 2018, la aproximativ 694.000 la 31 decembrie 2019, o creștere de aproximativ 0,7%. Numărul de RGU pentru internet și date fixe a crescut de la aproximativ 747.000 la data de 31 decembrie 2018 la aproximativ 750.000 la data de 31 decembrie 2019, o creștere de aproximativ 0,4%. Această creștere se datorează atractivității ofertelor noastre și a investițiilor în dezvoltarea și extinderea rețelelor noastre din această țară. RGU pentru telefonie fixă a scăzut de la aproximativ 694.000 la data de 31 decembrie 2018 la aproximativ 681.000 la data de 31 decembrie 2019, o scădere de aproximativ 1,9%. Numărul de RGU DTH a scăzut de la aproximativ 276.000 la data 31 decembrie 2018 la aproximativ 265.000 la data de 31 decembrie 2019, o scădere de 4,0% datorată faptului că o serie de abonați DTH și-au reziliat contractele, s-au mutat la concurenții noștri sau au migrat de la serviciile noastre DTH la serviciile noastre de televiziune prin cablu.

Veniturile din Spania pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 au fost de 193,2 milioane €, față de 126,6 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, înregistrându-se o creștere de 52,6%. Creșterea veniturilor s-a datorat, în principal, unei creșteri a numărului de RGU pentru servicii de telecomunicații mobile de la aproximativ 1,34 milioane la 31 decembrie 2018 la aproximativ 1,89 milioane la 31 decembrie 2019, o creștere de aproximativ 41,0%. Această creștere este determinată, în principal, de atragerea de clienți noi ca urmare a ofertelor mai atractive de servicii și date mobile. Serviciile de internet fix și telefonie fixă au fost lansate de Digi Spania spre sfârșitul lunii septembrie 2018, ca produs oferit pe baza rețelei Telefónica și a rețelei proprii FTTH GPON și a generat venituri de 11,0 milioane € pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2019.

Veniturile din altele au reprezentat veniturile din activitățile noastre de exploatare din Italia, iar pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2019 acestea au fost de 22,4 milioane €, față de 22,8 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, înregistrându-se o variație de 1,8%. Scăderea veniturilor din Italia s-a datorat în principal scăderii de ARPU din cauza volumului semnificativ de date mobile incluse în pachetele oferite, cu cost suplimentar redus pentru clienți.

Cu toate că veniturile au scăzut, s-a înregistrat o creștere a numărului de RGU pentru serviciile de telecomunicații mobile de la aproximativ 195.000 la decembrie 2018 la aproximativ 242.000 la 31 decembrie 2019, o creștere de 24,1%.

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 2019 au fost de 1.038,5 milioane €, față de 925,0 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, o creștere de 12,3%.

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 2018 și 2019.

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie			
	2018		2019	
	(milioane €)	(% din venit)	(milioane €)	(% din venit)
Romania	440,4	63,1%	409,5	54,4%
Ungaria	151,9	79,5%	156,1	71,9%
Spania	94,9	75,0%	149,8	77,5%
Altele ⁽¹⁾	26,4	116,0%	24,3	108,5%
Total	713,6	68,7%	739,7⁽²⁾	62,4%

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

(2) Reflecta o reducere de 66,2 milioane € datorate adoptării IFRS 16. A se vedea „[Adoptarea IFRS 16](#)”.

Cheltuielile de exploatare din România pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2019 au fost de 409,5 milioane €, față de 440,4 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, o scădere de 7,0%. Această descreștere s-a datorat în principal scaderii cheltuielilor cu chiriile ca urmare a adoptării IFRS 16 (a se vedea „[Adoptarea IFRS 16](#)”), care a compensat creșterea cheltuielilor cu salariile, cu rețeaua și cu programele, ca urmare a creșterii RGU.

În general, creșterea în cheltuielile de exploatare sunt în linie cu dezvoltarea afacerii.

Cheltuielile de exploatare din Ungaria pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 au fost de 156,1 milioane €, față de 151,9 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, o creștere de 2,8%. Creșterea este datorată în principal consolidării rezultatelor Invitel pentru întreg anul (compartiv cu șapte luni pentru anul anterior), dezvoltarea rețelei mobile, creșterea cheltuielilor cu salariile, cheltuielilor cu rețeaua și programele, în linie cu creșterea RGU-urilor și cea a preturilor, parțial compensate de scăderea cheltuielilor cu chiria ca rezultat al adoptării IFRS 16. A se vedea „[Adoptarea IFRS 16](#)”.

În general, creșterea în cheltuielile de exploatare sunt în linie cu dezvoltarea afacerii și etapa de construcție a rețelei mobile.

Cheltuielile de exploatare din Spania pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2019 au fost de 149,8 milioane €, prin comparație cu 94,9 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, o creștere de 57,9%. Principala creștere în perioadă a fost datorată costurilor de interconectare, ca rezultat al creșterii RGU-urilor și dezvoltarea rețelei fixe. Cheltuielile cu salariile au crescut semnificativ datorită numărului crescut de angajați.

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 2019 erau de 24,3 milioane €, prin comparație cu 26,4 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, o scădere de 8,0%. Aceasta scădere se datorează în principal faptului că cel mai semnificativ plan de opțiuni pe acțiuni s-a încheiat în 2019 și astfel cheltuielile preliminate (accruals) aferente au fost mai mici comparativ cu 2018.

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

Tabelul de mai jos include informații referitoare la amortizare, depreciere și ajustările pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018 și 2019.

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2018	2019
	(milioane €)	
Deprecierea imobilizărilor corporale	125,0	135,7
Amortizarea imobilizărilor necorporale	43,1	52,3
Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare	40,7	42,0
Deprecierea activului din drepturi de utilizare ⁽¹⁾	-	65,9
Ajustările imobilizărilor corporale	2,6	3,0
Total	211,5	298,9

(1) A se vedea "Adoptarea IFRS 16".

Deprecierea imobilizărilor corporale

Deprecierea imobilizărilor corporale a fost de 135,7 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2019, prin comparație cu 125,0 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, o creștere de 8,6%. Această creștere a rezultat, în principal, din investițiile făcute în rețelele noastre, cat si datorita consolidarii rezultatelor Invitel pentru intreg anul (comparativ cu sapte luni in anul anterior).

Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea imobilizărilor necorporale pentru operațiunile continue a fost de 52,3 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2019, în comparație cu 43,1 milioane € pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, o creștere de 21,3%, în principal ca urmare a creșterii amortizării costului pentru obținerea de clienți și creșterea licențelor pentru echipamentele mobile ca parte a dezvoltării rețelelor mobile din România și Ungaria.

Amortizarea activelor constând în drepturi de difuzare

Amortizarea activelor constând în programe de televiziune pentru activitățile continue a fost de 42,0 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, față de 40,7 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, o creștere de 3,2%. Aceasta creștere se datorează în principal începerii amortizării unor drepturi de difuzare a unor competiții sportive în al treilea trimestru al 2019.

Deprecierea activului din drepturi de utilizare a fost în valoare de 65,9 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2019 ca urmare a adoptării IFRS 16. A se vedea „Adoptarea IFRS 16”.

Alte venituri/cheltuieli

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, am înregistrat alte cheltuieli de 2,5 milioane €, față de cheltuieli de 19,9 milioane €, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, Alte cheltuieli includ cheltuieli preliminare pentru planurile de opțiuni pe acțiuni 2017 și 2018 care sunt considerate evenimente unice și impactul derecunoașterii evaluării de valoare justă a contractelor de energie.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, Alte cheltuieli reprezintă costuri legate de plata pe bază de opțiuni pe acțiuni aprobate în 2017 și 2018 care se așteaptă să fie evenimente unice, provizioane pentru litigii în desfășurare dar și costuri legate de achiziția Invitel.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 s-au înregistrat 8,9 milioane € ca alte venituri, reprezentând câștigul înregistrat ca urmare a evaluării la valoarea justă a contractelor de furnizare a energiei electrice.

Profit din exploatare

Pentru toate motivele expuse anterior, profitul nostru din exploatare pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2019 a fost de 145,0 milioane €, față de 102,0 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018.

Venituri/(cheltuieli) financiare nete

Recunoaștem cheltuieli financiare nete de 83,9 milioane € în cursul anului încheiat la data de 31 decembrie 2019, comparate cu cheltuieli financiare nete de 63,1 milioane €, în cursul anului încheiat la data de 31 decembrie 2018, o creștere de 32,9%.

Principalele variații provin din creșterea cheltuielilor cu diferențele de curs, creșteri ale cheltuielilor cu dobânzile ca urmare a Obligațiilor Adicionale din februarie 2019 cat si cheltuiala suplimentara cu dobanda din adoptarea IFRS 16. Aceste creșteri au fost parțial compensate de creșterea venitului din evaluarea valorii juste pentru instrumentele derivate pentru în anul curent comparativ cu perioada anterioară.

Profitul/(Pierdere) înainte de impozitare

Pentru motivele expuse anterior, profitul nostru înainte de impozitare a fost de 61,1 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, față de profitul de 38,8 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018.

Creditul/(cheltuiala) pentru impozitul pe profit

În anul încheiat la 31 decembrie 2019, a fost înregistrată o cheltuială pentru impozitul pe venit de 20,5 milioane €, comparativ cu o cheltuială cu impozitul de 20,8 milioane € înregistrată în anul încheiat la 31 decembrie 2018.

Profitul/(pierdere) anual(ă)

Pentru motivele expuse anterior, profitul nostru net pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 a fost de 40,6 milioane €, față de un profit de 18,0 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018.

Lichiditate și resurse de capital

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

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 și de capital.

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 2018 și 2019.

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2018	2019
	(milioane €)	
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare înainte de modificările capitalului circulant	325,7	449,4
Fluxuri de trezorerie din modificări ale capitalului circulant ⁽¹⁾	2,5	(51,5)
Fluxuri de trezorerie din operațiuni	328,2	398,0
Dobânda plătită	(43,6)	(54,3)
Impozitul pe venit plătit	(6,3)	(9,2)
Fluxuri de trezorerie nete din activități de exploatare	278,4	334,4
Fluxuri de trezorerie nete utilizat în activități de investiții	(411,1)	(318,5)
Fluxuri de trezorerie nete din (utilizat în) activități de finanțare	130,5	(18,7)
Creșterea/(scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(2,2)	(2,8)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercitiului	16,1	13,8
Efectul fluctuației cursului de schimb asupra numerarului și a echivalentelor de numerar deținute	0,0	0,0
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului	13,8	11,0

(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 449,4 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2019 și de 325,7 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2018.

Creșterea de la 2018 la 2019 s-au datorat împrejurărilor discutate în „—Informații istorice referitoare la Rezultatele Operațiunilor—Rezultatele Operațiunilor pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018 și 2019”.

Următorul tabel arată modificările în capitalul nostru circulant:

	Pentru anul încheiat la data de 31 decembrie	
	2018	2019
	(milioane €)	
Scăderea/(creșterea) creanțelor comerciale și a altor active	(49,1)	(44,1)
Creșterea stocurilor	(7,2)	0,4
Creșterea datoriilor comerciale și a altor pasive curente	48,2	(12,2)
Creșterea/(scăderea) veniturilor înregistrate în avans (datorii aferente contractelor)	10,5	4,5
Total	2,5	(51,5)

Nevoia de capitalul circulant la 31 decembrie 2019 a fost în sumă de 51,5 milioane €. Acesta se explica prin creșterea soldurilor de creanțe în linie cu dezvoltarea activității și variației datoriilor comerciale și a altor pasive curente care se datorează în principal din cauza unor miscări de solduri fără ieșire de numerar legate de contracte de achiziție acțiuni de la acționari minoritari.

Fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare au fost de 334,4 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2019 și de 278,4 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2018. Sunt incluse în aceste sume deduceri pentru dobânda și impozitul pe venit plătite, care au fost de 63,6 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2019 și de 49,8 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2018. Dobânda plătită a fost de 54,3 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, față de 43,6 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, în principal datorită creșterii valorii totale a Obligațiunilor după emisiunea suplimentară din 2019, cât și a adoptării IFRS 16 care a rezultat o dobândă adițională de 7,7 milioane €, conform căruia dobânda aferentă datoriilor de leasing suplimentare sunt prezentate pe această pozitie.

Impozitul pe venit plătit a fost de 9,2 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, față de 6,3 milioane € pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, în special ca urmare a plăților efectuate subsidiarele din Spania și Ungaria. Creșterea fluxurilor de numerar din activitățile operaționale în anul încheiat la data de 31 decembrie 2019, prin comparație cu anul încheiat la data de 31 decembrie 2018, 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 318,5 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2019, 411,1 milioane € în anul încheiat la 31 decembrie 2018.

Tabelul de mai jos include costurile noastre de investiții clasificate pe categorii pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018 și 2019:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2018	2019
	(€ millions)	
Rețea și echipamente ⁽¹⁾	174,5	216,4
Echipamente în posesia clienților ⁽²⁾	40,5	41,9
Active reprezentând drepturi de difuzare – conținut pentru propriile noastre canale ⁽³⁾	39,9	38,6
Licențe și software ⁽⁴⁾	13,8	26,3
Listele cu clienți ⁽⁵⁾	4,0	18,2
Alte adii ale activelor corporale ⁽⁶⁾	26,9	29,1
Alte adii ale activelor necorporale ⁽⁷⁾	28,8	36,3
Total adii ale activelor corporale și necorporale	328,4	406,8
Diferențe între cheltuielile de capital pentru activele corporale și necorporale și adii ale activelor corporale și necorporale ⁽⁸⁾	(49,4)	(88,2)
Cheltuieli de capital pentru achiziția de active corporale și necorporale	279,0	318,5
Achiziția de acțiuni ⁽⁹⁾	132,4 ⁽¹⁰⁾	0,2
Total	411,4	318,7

(1) Include, în principal, costurile suportate pentru adii 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 adii 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 adii la conținutul pentru canalele noastre.

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

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

(6) Include, în principal, costurile suportate cu adii 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 vanzarea serviciilor noastre către clienți noi din Ungaria, Spania și Italia.

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

(10) Include pretul net pentru achiziția Invitel din mai 2018.

În anul încheiat la data de 31 decembrie 2019 am achiziționat active corporale și necorporale în valoare de 406,8 milioane €. Am avut 216,4 milioane € în adii la rețelele și echipamentele noastre, în principal pentru a extinde și îmbunătăți rețelele noastre de fibră optică și de telecomunicații mobile din România, Ungaria și Spania. Am avut adii în valoare de 38,6 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 adii de 26,3 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. Am avut adii de 41,9 milioane € pentru achiziția de CPE, în special decodoare și terminale GPON și pentru atragerea de clienți la televiziune prin cablu. Am avut, de asemenea, adii la listele cu clienți, de 18,2 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 88,2 milioane € mai mici decât adii de active corporale și necorporale în anul încheiat la 31 decembrie 2019. Acest fapt se datorează termenelor de plata mai mari, în mod special pentru

parti din rețea, precum și aditivilor de echipamente, inclusiv cele aflate la clienți. Plata pentru achiziții de acțiuni din perioadele anterioare a fost în valoare nesemnificativă de 0,2 milioane €.

Fluxuri de trezorerie utilizate în activități de finanțare au fost în cuantum de 18,7 milioane €, reprezentând ieșiri de numerar pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2019. În cursul anului 2019 am emis Obligațiuni Senioare adițional în valoare de 200 milioane €, care au fost utilizate pentru replata sau plata anticipată a altor facilități de împrumut (SFA 2016 & SFA 2018). În timpul anului s-au contractat & utilizat alte facilități pe termen scurt în România, Spania și Ungaria, cât și facilități de export în România. Plățile datoriei de leasing au fost în valoare de 66 milioane €, ceea ce include plățile de dobândă aferente datoriei de leasing adiționale recunoscute conform IFRS 16 în valoare de 58,5 milioane €.

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 și să finanțăm achiziții. 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. Considerăm că astfel de oportunități sunt semnificative în România și Ungaria pe termen scurt și mediu, și am putea să achiziționăm operațiuni mai mici și în Spania și Italia. 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;
- costuri asociate CPE și atragerii de clienți noi;
- plăți în legătură cu achiziționarea de noi licențe de telecomunicații sau reînnoirea celor existente;
- potențiale achiziții.

La data de 31 decembrie 2019, 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 126,0 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.

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 2019, 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 2019	Fluxuri de numerar contractuale la data de 31 decembrie 2019	6 luni sau mai puțin	6 până la 12 luni	1 până la 2 ani	2 până la 5 ani	Peste 5 ani
(milioane €)							
Datorii financiare nederivate							
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi, inclusiv obligațiuni ⁽¹⁾	942,0	1,072,3	120,6	51,9	219,0	680,7	-
Datorii privind leasingurile ⁽²⁾	198,3	219,9	33,5	31,1	52,4	56,8	46,1
Datorii comerciale, și de altă natură	500,6	501,1	412,1	48,6	31,4	8,9	-
Costuri de investiții și cheltuieli de exploatare din angajamente contractuale ⁽³⁾	224,5	224,5	45,8	45,8	76,3	40,2	16,4
Datorii financiare derivate⁽⁴⁾	0,8	0,8	0,8	-	-	-	-
Total	1,866,1	2,018,5	612,7	177,4	379,2	786,5	62,5

⁽¹⁾ Include dobânda estimată. Dobânda a fost estimată utilizând ROBOR 3 luni sau o rată fixă de la data de 31 decembrie 2019 pentru toate perioadele viitoare. Dobânda estimată pentru Obligațiunile emise cu maturitate 2023 nu include impozitul cu reținere la sursă datorat redomiciliarii fiscale a Companiei în România în 2017 (de aproximativ 5,2 milioane de € pe an după Obligațiunile Suplimentare din 2019, care este inclus în cheltuielile cu dobânda).

⁽²⁾ Include impactul IFRS 16. A se vedea „Adoptare IFRS 16”.

⁽³⁾ Include Angajamente pentru costuri de investiții și pentru cheltuieli de exploatare.

⁽⁴⁾ Datorii financiare derivate includ instrumente de acoperire de riscuri pentru dobânda pentru întreaga valoare a facilității de împrumut din 2015 („SFA 2015”). În 2016, principalul SFA 2015 a fost inclus în facilitatea de împrumut 2016 („SFA 2016”) și de aceea aceste instrumente au ramas valabile pana în Aprilie 2020.

Obligații financiare

Obligațiunile 2016 (cu maturitate în 2023)

La data de 26 octombrie 2016, Societatea a emis Obligațiunile 2016 în valoare de 350,0 milioane €, cu scadența în 2023. La data de 12 februarie 2019, Societatea a emis Obligațiuni suplimentare în valoare de 200 milioane €.

Aceste obligațiuni au avut dobânda de 5% pe an, cu plata semi-anuală și cu maturitate pe 15 octombrie 2023.

Obligațiunile au fost garantate de RCS & RDS SA, Digi Ungaria și Invitel și au fost garantate pe baza Colateralului, cu un rang pari passu în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

Aceste obligațiuni au fost refinanțate în totalitate pe 5 februarie 2020, folosind fondurile noii emisiuni de obligațiuni cu maturitate în 2025 și 2028. A se vedea „[Evoluții recente](#)”.

2019 Bridge Facilities Agreement

La data de 31 iulie 2019, RCS & RDS S.A., în calitate de împrumutat și garant inițial, Digi Kft., în calitate de împrumutat și garant inițial, Compania, în calitate de împrumutat, garant inițial și Invitel, în calitate de garant inițial, au încheiat un contract de facilitate sindicalizat multivalutar în valoare de 150,0 milioane € cu un sindicat bancar (Citibank, N.A., Sucursala Londra, ING Bank N.V. și Unicredit Bank S.A.).

Împrumutul care constă în două facilități A1 și A2, care pot fi utilizate în lei, forinți maghiari și euro. Facilitățile pot fi utilizate fie ca și împrumuturi sau ca și facilități pentru scrisori de credit/garanții pentru finanțarea achizițiilor de licențe de spectru mobil în România și Ungaria și se va încheia după 12 luni, cu posibilitate de prelungire cu alte șase sau 12 luni. Contractul de Facilitate Sindicalizat poate fi majorat până la 250,0 milioane € (sau echivalentul în alte monede) în funcție de anumite condiții. Scopul acestui contract de împrumut a fost pentru finanțarea achizițiilor de licențe mobile în România și Ungaria. Deși facilitatea nu a fost trasă la 31 decembrie

2019, o parte din ea a fost blocata pentru emiterea de scrisori de garantii în vederea participării la licitații pentru aceste licențe.

Sumele trase din facilitate au dobândă egală cu o marja variabilă (în funcție de perioadă) plus ROBOR, BUBOR or EURIBOR, după caz.

Această facilitate este garantată de RCS & RDS SA, Compania, Digi Ungaria și Invitel și Digi Spania, care a devenit garantor suplimentar în februarie 2020, și este garantată pe baza Colateralului, cu un rang pari passu în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

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

La data de 1 februarie 2018, RCS & RDS S.A. și Digi Kft., în calitate de împrumutați, și Compania ca și garantor, au încheiat un contract de împrumut sindicalizat.

Împrumutul a avut trei facilități de credit: (i) 26.299.850.000 HUF Facilitatea A1; (ii) 153.884.000 RON Facilitatea B1; și (iii) 45.000.000 € Facilitatea B2. Pe 9 martie 2018 a existat posibilitatea de creștere a valorii Facilității A1 la 31.299.850.000 HUF.

Toate facilitățile au fost trase în mai și octombrie 2018 pentru finanțarea achiziției de către Digi Kft. a operatorului de telecomunicații ungur Invitel Tavkozlesi Zrt. și pentru necesități corporative de ordin general ale grupului.

La data de 12 februarie 2019, Societatea a emis Obligațiuni suplimentare de 200 milioane EUR, cu scadența în 2023. Fondurile au fost parțial utilizate pentru plata anticipată a sumei principale în valoare de (i) 17.835 milioane HUF pentru SFA A1 2018; (ii) 87,7 milioane RON pentru SFA B1 și 25,6 milioane € pentru SFA B2 2018.

Astfel, la 31 decembrie 2019 suma rămasă din SFA 2018 A1 a fost de 13.465 milioane HUF, din SFA 2018 B1 a fost de 66,2 milioane RON și pentru SFA 2018 B2 a fost de 19,4 milioane €.

Rata dobânzii pentru SFA 2018 a fost de 2,65% pe an plus BUBOR, ROBOR or EURIBOR, după caz.

SFA 2018 a fost rambursat anticipat în totalitate pe data de 5 februarie 2020, folosind fondurile din noua emisiune de obligațiuni cu maturitate 2025 și 2028. A se vedea „Evoluții recente”.

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

La data de 7 octombrie 2016, Societatea în calitate de garant inițial și RCS & RDS, în calitate de împrumutat, au încheiat Contractul de Facilitate de Credit Senior 2016.

Contractul de Facilitate de Credit Senior 2016 constă din (i) 930.000.000 RON Facilitatea SFA A1; (ii) 600.000.000 RON Facilitatea SFA A2 ; și (iii) 157.000.000 RON Facilitatea SFA B.

La data de 12 februarie 2019, Societatea a emis Obligațiuni suplimentare de 200 milioane €, cu scadența în 2023. Încasările din Oferta au fost parțial utilizate pentru plata anticipată a sumei principale în valoare de (i) 250,0 milioane RON în cadrul Facilității SFA 2016 A1 și A2 și (ii) 120,0 milioane RON în cadrul Facilității B.

La data de 4 octombrie 2019, au fost trase 50.000.000 RON care mai rămaseseră disponibili din Facilitatea B. La data de 30 octombrie 2019, am replatit rata scadența de RON10.789.216 din Facilitatea A1 și 6.960.784 RON din Facilitatea A2. Ca atare, la 31 decembrie 2019, toate facilitățile SFA 2016 erau utilizate în totalitate.

La data de 31 decembrie 2019, suma rămasă din Facilitatea SFA A1 a fost de RON 581,25 milioane, pentru SFA A2 a fost de RON 375,0 milioane și pentru SFA B de RON 157,0 milioane.

Rata dobânzii aferentă Contractului de Facilitate de Credit Senior este o rată variabilă de 2,65% pe an plus ROBOR.

Maturitatea finală a tuturor facilităților din cadrul SFA 2016 este 7 octombrie 2021.

Graficul de rambursare pentru sumele trase, este următorul:

Data rambursării	Rata de rambursare A1- RON	Rata de rambursare A2- RON
Apr-20 ⁽¹⁾	81.375.000	52.500.000
Oct-20 ⁽¹⁾	81.375.000	52.500.000
Apr-21	81.375.000	52.500.000
Oct-21	337.125.000	217.500.000
Total	581.250.000	375.000.000

(1) Sume rambursate anticipat pe 5 februarie 2020.

Contractul de Facilitate de Credit Senior 2016 este garantat de către Companie, Digi Kft, Invitel și Digi Spania, care a devenit garantor aditional în februarie 2020, pe baza Colateralului cu un rang pari passu în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

Pe 5 februarie 2020 am rambursat și rambursat anticipat sume din principal utilizate din aceasta facilități din sold, în valoare de 424.750.000 RON (aproximativ 88,9 milioane €), astfel încât după replata, următoarele sume au rămas încă în sold: (a) 418.500.000 RON Facilitatea A1; și (b) 270.000.000 RON Facility A2, și Facilitatea B a fost în totalitate rambursată (fără a fi anulată). A se vedea “*Evenimente recente*”.

Contractul de Facilități 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 facilități pentru scopurile de cheltuieli de capital circulant.

Contractul de Facilitate de Credit ING este compus din: (i) facilități neangajantă de descoperit de cont cu plafon de 20,0 milioane € sau echivalent; și (ii) (a) facilități neangajantă pentru scrisori de garanții cu plafon de 20,0 milioane € sau echivalent (Facilitatea 1); și (b) facilități neangajantă pentru scrisori de credit/acreditiv cu plafon de 20,0 milioane € sau echivalent (Facilitatea 2) (soldul facilităților nu poate depăși 20,0 milioane € sau echivalent la orice moment).

La data de 31 decembrie 2019, era următorul sold: (i) 3,4 milioane € sau echivalent pentru descoperitul de cont; (ii) acreditiv în valoare de 5,2 milioane € echivalent și (iii) scrisori de garanții în valoare de 55.032 €, 9,2 milioane RON și 1,4 milioane USD.

Obligațiile RCS & RDS S.A. sub Facilitatea ING sunt garantate de Companie. Facilitatea ING folosește aceeași garanție pe baza de Colateral, având un rang pari passu în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

Contractul de Facilitate de Credit Citi

La data de 25 octombrie 2013, RCS & RDS a încheiat Contractul de Facilitate de Credit Citi cu Europe Plc, Dublin – Sucursala din România, pentru a consolida facilitățile neangajantă de credit existente ale Grupului, acordate de Citibank într-o singură facilități neangajantă, pentru necesitățile de capital circulant.

Contractul de Facilitate de Credit Citi constă în: (i) facilități neangajantă de descoperire de cont, garanții bancare și facilități pentru scrisori de garanție cu plafon de 159,0 milioane RON sau echivalent și (ii) facilități neangajantă pentru emitere scrisori de garanții de 13,0 milioane €.

La data de 31 decembrie 2019 (i) suma nerambursată din facilitatea de descoperire de cont pentru numerar era de 24,2 milioane € sau echivalent și (ii) au fost emise scrisori de garanție în valoare de 8,3 milioane €, 0,7 milioane USD și 0,7 milioane RON.

Obligațiile RCS & RDS S.A. sub Facilitatea Citi sunt garantate de Companie. Facilitatea Citi folosește aceeași garanție pe baza de Colateral, având un rang pari passu în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

Facilitățile BRD

La data de 20 septembrie 2017, RCS & RDS a încheiat Facilitatea BRD pentru Scrisori de Credit. La data de 31 decembrie 2019, suma nerambursată din Facilitatea BRD pentru Scrisori de Credit a fost în echivalentul a 13,5 milioane €.

La data de 23 mai 2018, RCS & RDS a încheiat Facilitatea de Credit BRD pentru suma de 35,0 milioane RON cu scadența în 24 de luni cu scopul de (i) a finanța achiziția anumitor imobilizări în București; și (ii) refinanțarea achizițiilor anumitor imobilizări în București. La 31 decembrie 2019 suma nerambursată sub această Facilitate a fost de 1,7 milioane €.

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

Contractul de Finanțare echipament UniCredit 2019

Pe 17 decembrie 2019, RCS & RDS în calitate de imprumutat și Compania în calitate de garantor, au încheiat un contract de Finanțare de echipamente cu UniCredit pentru achiziționarea de echipamente de la Nokia. Pe 24 ianuarie 2020, contractul a fost completat cu garantarea suplimentară a facilității și de către Digi Ungaria și Invitel.

Această facilități este compusă din: (a) Trasa 1 în valoare de maxim 0,4 milioane €; și (b) Trasa 2 în valoarea de maxim 12,8 milioane € și este garantată de Finnvera plc., o agenție de credit de export din Finlanda. Sumele trase din această facilități au rata dobânzii de 0,85% pe an plus EURIBOR și dobânda se plătește semi-annual.

Facilitatea este garantată de Companie, Digi Kft, Invitel și Digi Spania, care a devenit garantor aditional în februarie 2020, pe baza Colateralului cu un rang pari passu în conformitate cu prevederile Contractului Intercreditor.

Soldul la 31 decembrie 2019 era 10,8 milioane €.

Contractele UniCredit

La data de 15 decembrie 2015, RCS & RDS a încheiat un contract de facilitare neangajantă pentru descoperire cont/scrieri de garanție cu UniCredit Bank S.A. în valoare maximă de 2 milioane €. La data de 31 decembrie 2019, 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 2019, suma rămasă de rambursat în baza Contractului de Împrumut Libra era de 1,8 milioane €.

Facilitati Digi Ungaria

În decembrie 2016, Digi Ungaria a încheiat un contract de împrumut cu OTP în valoare de 1,3 miliarde HUF.

În 2019, maturitatea împrumutului a fost extinsă până pe 16 decembrie 2019. Pe data de 16 decembrie 2019, Digi Ungaria a replatit întregul împrumut.

Pe data de 5 august 2019, Digi Ungaria a încheiat un contract de împrumut cu Sberbank în valoare de 640,0 milioane HUF. Aceasta facilitare este garantată de către RCS & RDS și de o proprietate imobiliară. Pe 10 decembrie 2019 valoarea totală a facilității a fost crescută până la 1,8 miliarde HUF. Facilitatea a fost utilizată în totalitate.

Soldul la 31 decembrie 2019 a fost 5,6 milioane € echivalent.

Facilitati Digi Spania

Digi Spania are mai multe contracte de împrumut cu Banco Santander, CaixaBank and BBVA. Soldul acestor facilitati la 31 decembrie 2019 era de 12,6 milioane €.

Contractul de împrumut RCS Management

La data de 12 mai 2017, RCS&RDS a încheiat un contract de împrumut pe termen scurt cu RCS Management, pentru suma de 5 milioane €. Împrumutul este purtător de dobândă, rata dobânzii fiind de 5,5%/an, data rambursării a fost prelungită până în 9 mai 2020. La data de 31 decembrie 2019 împrumutul a fost rambursat și s-a închis.

Contracte de leasing

La 31 decembrie 2019, aveam contracte de leasing cu soldul datoriei de leasing în valoare de 198,3 milioane €. A se vedea „[Adoptarea IFRS 16](#)”.

Obligații contingente

În afara celor descrise mai sus în „—*Obligații contractuale*”, nu avem nicio obligație contingentă semnificativă. A se vedea „[Nota 28 din Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2019](#)”.

ANGAJAMENTE EXTRABILANTIERE

În afara angajamentelor descrise mai sus în „—*Obligații contractuale*” (inclusiv scrisori de garanții în valoare totală de 93,5 milioane €), nu am avut nici un angajament extrabilantier la December 31, 2019. A se vedea „[Nota 28 din Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2019](#)”.

Principalele fluctuații ale activelor și datoriilor la data de 31 decembrie 2019

Principalele fluctuații pentru activelor și datoriile din situația poziției financiare consolidate la data de 31 decembrie 2019 sunt prezentate mai jos:

Active

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

Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în cuantum de 39,6 milioane € la data de 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 32,1 milioane €) sunt constituite din acțiuni în RCSM, obținute ca urmare a contractelor de schimb de acțiuni dintre Societate și acționarii minoritari, care au fost puse în executare în perioada raportată. În 2017, acțiunile de clasa B ale Societății au fost listate la Bursa de Valori București. Prin urmare, evaluarea valorii juste la final de an a fost făcută pe baza prețului cotel/acțiune la data evaluării, care constituie o metodă relevantă de evaluare a valorii de piață a participărilor minoritare.

Pentru detalii, vă rugăm să vedeți [Nota 25 din Situațiile Financiare Consolidate la data de 31 decembrie 2019](#).

Stocuri

La data de 31 decembrie 2019 stocurile au fost de 15,6 milioane € (31 decembrie 2018: 16,6 milioane), similar cu perioada anterioară.

Creanțe comerciale, alte creanțe și active aferente contractelor

La data de 31 decembrie 2019 creanțele comerciale și alte creanțe erau de 69,7 milioane € și activele aferente contractelor erau 50,7 milioane € (31 decembrie 2018: creanțe comerciale și alte creanțe 60,0 milioane; activele aferente contractelor 44,0 milioane €). Creșterea este datorată în creșterii normale a activității.

Alte active

La data de 31 decembrie 2019 alte active erau în valoare de 11,9 milioane € (31 decembrie 2018: 12,4 milioane).

Active financiare derivate

La 31 decembrie 2019, activele derivate au inclus active derivate pentru Obligațiunile Senioare 2016, evaluate la valoarea justă, în cuantum de 40,1 milioane € (decembrie 31 2018: 31,1 milioane €) Pentru detalii, vă rugăm să vedeți [Nota 27 din Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului pentru anul finalizat la 31 decembrie 2019](#).

Datorii

Împrumuturi cu dobândă și împrumuturi

La data de 31 decembrie 2019 porțiunea scadență pe termen lung din împrumuturile cu dobândă și din împrumuturi a fost în cuantum de 811,4 milioane € (31 decembrie 2018: 716,2 milioane €) și porțiunea scadență pe termen scurt a fost în cuantum 130,7 milioane € (31 decembrie 2018: 168,6 milioane €) incluzând impactul costurilor de finanțare. Creșterile porțiunilor cu scadență pe termen lung și scurt a împrumuturilor cu dobândă este datorată Obligațiilor suplimentare din februarie 2019, datorita tragerilor adiționale din Facilitatea Senioară 2016 din timpul anului și datorita noilor facilități precum ar fi Facilitatea de Export cu Unicredit Austria și finanțările Digi Spania. Pentru detalii, vă rugăm să vedeți "[Obligații financiare](#)" de mai sus.

INDICATORI FINANCIARI

Mai jos sunt prezentati indicatori financiari consolidati pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019:

Indicator financiar	Valoare la 31 Decembrie 2018	Valoare la 31 Decembrie 2019
Indicatorul lichidității curente		
Active curente/Datorii curente	0,31	0,31
Indicatorul gradului de îndatorare		
Capital împrumutat/Capital propriu x 100 (unde Capital împrumutat = Credite peste 1 an)	490%	502%
Capital împrumutat/Capital angajat x 100 (unde Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu)	83%	83%
Viteza de rotație a debitelor-clienți		
Sold mediu clienți/Cifra de afaceri	32,35 zile	34,07 zile
Viteza de rotație a activelor (Cifra de afaceri/Active imobilizate imobilizate).	0,73	0,69

DECLARAȚIILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

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

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

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

- ▶ pentru informații despre structura capitalului Societății, compunerea capitalului social subscris și existența celor două clase de acțiuni, consultați secțiunea Guvernanta Corporativa din prezentul raport anual. Pentru informații despre drepturile aferente Acțiunilor de Clasă A, vă rugăm să consultați Actul Constitutiv, care poate fi găsit pe website-ul Societății. Pentru informații despre drepturile aferente Acțiunilor de Clasă B, vă rugăm să consultați Actul Constitutiv, care poate fi găsit pe website-ul Societății. La 31 decembrie 2019, capitalul social subscris al Societății era de 6.810.042,52 euro, împărțit în 64.556.028 Acțiuni de Clasă A, reprezentând 64,56% din capitalul social subscris total și 35.443.972 Acțiuni de Clasă B, reprezentând 35,44% din capitalul social subscris total.
- ▶ cu excepția restricției impuse în sarcina RCS Management S.A. și a domnului Zoltán Tészari prin Contractul de Relaționare (conform căruia niciunul dintre acești acționari nu poate converti oricare dintre Acțiunile de Clasă A și Acțiuni de Clasă B înainte ca, sau concomitent cu, transferul către o altă parte atât timp cât acest transfer: (i) nu atrage o ofertă angajantă de a licita; și (ii) nu este în legătură cu o asociere, schimb de acțiuni, concentrare, achiziție sau o tranzacție strategică similară), Societatea nu a stabilit nicio limitare pentru transferul de Acțiuni de Clasă A și de Clasă B. Societatea nu are cunoștință despre certificate de depozit emise pentru acțiunile din capitalul său.
- ▶ pentru informații privind participațiile la capitalul Societății, pentru care sunt stabilite cerințe de notificare, conform Secțiunilor 5:34, 5:35 și 5:43 din Legea Olandeză privind Supravegherea Financiară (*Wet op het financieel toezicht*), consultați secțiunea Guvernanta Corporativa din prezentul raport anual. Veți găsi acolo și lista acționarilor, cunoscuți Societății, care dețin participație mai mare de 3%.
- ▶ Domnul Zoltán Tészari exercită controlul, direct sau indirect, asupra 100% din Acțiunile de Clasă A ale Societății. Domnul Zoltán Tészari 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, fiecare Acțiune de Clasă A conferă dreptul la 10 voturi, membrii Consiliului de Administrație sunt numiți și revocați la nominalizarea Adunării Acționarilor de Clasă A, adunarea Acționarilor de Clasă A are dreptul de a face propuneri Adunării Generale a Acționarilor pentru remunerarea membrilor Consiliului de Administrație sub formă de acțiuni, anumite hotărâri ale Consiliului de Administrație referitoare la înstrăinarea și grevarea de sarcini a activelor Societății necesită aprobarea Adunării Acționarilor de Clasă A, modificarea Actului Constitutiv al Societății care afectează drepturile aferente Acțiunilor de Clasă A necesită aprobarea prealabilă a Adunării Acționarilor de Clasă A.
- ▶ planurile actuale de stimulente prin transfer de acțiuni adoptate de Societate sunt gestionate de Comitetul de Remunerare.
- ▶ nu sunt stabilite restricții asupra drepturilor de vot aferente acțiunilor din capitalul Societății, nici termene limită pentru exercitarea drepturilor de vot. Actul Constitutiv nu permite Societății să colaboreze cu emitentul certificatelor de acțiuni.
- ▶ cu excepția Contractului privind Relaționarea la care se face referire la litera b) de mai sus, Societatea nu are cunoștință despre existența vreunei înțelegeri cu acționarii care să determine restricții asupra transferului de acțiuni sau limitări ale drepturilor de vot.

- ▶ regulile care reglementează numirea și revocarea membrilor Consiliului de Administrație al Societății sunt cuprinse în Actul Constitutiv al Societății. Toți membrii Consiliului de Administrație sunt numiți de Adunarea Generală a Acționarilor pe baza nominalizării obligatorii făcute de Adunarea Acționarilor de Clasă A. Adunarea Generală a Acționarilor are puterea de a revoca oricând orice membru al Consiliului de Administrație. Regulile care guvernează modificarea Actului Constitutiv sunt cuprinse în Actul Constitutiv și necesită hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, care poate fi adoptată doar urmare a unei propuneri anterioare din partea Consiliului de Administrație al Societății. Orice modificare a Actului Constitutiv al Societății care afectează drepturile aferente Acțiunilor de Clasă A necesită aprobarea prealabilă a Adunării Acționarilor de Clasă A.
- ▶ puterile generale ale Consiliului de Administrație sunt cuprinse în Actul Constitutiv care poate fi găsit pe website-ul Societății. Consiliul de Administrație nu deține autoritatea de a decide cu privire la emiterea acțiunilor. Consiliul de Administrație este autorizat să dobândească acțiuni din capitalul social al Societății fără plata vreunei sume de bani. Mai multe reguli privind achiziția de acțiuni de către Societate din capitalul social propriu sunt stabilite în articolul 5 al Actului Constitutiv al Societății.
- ▶ Societatea nu este parte a niciunei înțelegeri semnificative care să producă efecte, să fie modificată sau să înceteze odată cu schimbarea controlului Societății ca urmare a unei oferte publice conform înțelesului stabilit prin Secțiunea 5:70 din Legea Olandeză privind Supravegherea Financiară (Wet op het financieel toezicht), cu precizarea că anumite contracte de finanțare și privind obligațiunile încheiate de Societate conțin dispoziții care, astfel cum este cutumiar pentru acest tip de documentație, ar putea impune plata anticipată sau încetarea în caz de modificare a controlului asupra Societății, care ar însemna efectiv că domnul Zoltán Teszári ar înceta să dețină controlul asupra Clasei A. Filialele Societății sunt de asemenea parte la anumite contracte încheiate în cadrul activității curente care conțin clauze uzuale de schimbare de control de natură să determine încetarea contractelor respective.
- ▶ Societatea nu este parte în nicio înțelegere cu vreun Administrator sau vreun angajat care să stabilească vreo plată pentru încetarea funcției de administrator sau a contractului de muncă urmare a unei oferte publice conform înțelesului stabilit prin Secțiunea 5:70 din Legea Olandeză privind Supravegherea Financiară (Wet op het financieel toezicht)

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

- ▶ acest raport de management al administratorilor furnizează informații suficiente cu privire la eșecurile în eficiența sistemelor de management și de control cu privire la riscurile interne,
- ▶ sistemele sus-menționate conferă o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin inadvertențe substanțiale,
- ▶ având în vedere situația curentă, raportarea financiară este pregătită ca un demers continuu, raportul cuprinde acele riscuri și incertitudini substanțiale care sunt relevante pentru așteptările Societății de continuitate pentru perioada următoare de 12 luni de la data pregătirii acestui raport.

RAPORTUL DE REMUNERARE

Introducere

Obiectivul politicii de remunerare curente adoptate de către Adunarea Generală (*Adunarea Generală*) la data de 20 aprilie 2017 (*Politica de Remunerare 2017*) pentru consiliul de administrație (*Consiliul de Administrație*) este de a stabili remunerația într-un mod în care administratori cu expertiză și calificare să poată fi recrutați și menținuți pentru a crea valoare pe termen lung pentru Grup. Administratorii Grupului sunt remunerați în conformitate cu performanța Societății, fără însă a fi încurajați să acționeze în propriul interes sau să își asume riscuri care nu sunt aliniate cu strategia Societății și cu înclinația acesteia către risc. Politica de Remunerare 2017 ia în considerare rata platilor din interiorul Grupului și îl aplică administratorilor executivi și ne-executivi ai Consiliului de Administrație (*Administratori Executivi* și *Administratori Ne-executivi*, împreună *Administratorii*).

Annual, Comitetul de Remunerare pregătește raportul de remunerare pentru aplicarea Politicii de Remunerare 2017. Acest raport de remunerare a fost pregătit cât de mult posibil în conformitate cu noile reglementări ce rezultă din implementarea în dreptul olandez a Directivei privind Drepturile Acționarilor, ținând cont de faptul că se referă la Politica de Remunerare 2017 care nu a fost încă adaptată la această nouă legislație. Acest raport va fi transmis Adunării Generale pentru un vot consultativ, fără caracter obligatoriu.

Activitatea Comitetului de Remunerare pe parcursul anului 2019

Pe parcursul anului 2019, Comitetul de Remunerare a asistat și supervizat Administratorii Executivi cu implementarea Politicii de Remunerare aplicabile Administratorilor.

Pe parcursul anului 2019, Societatea a continuat să se conformeze cu Politica de Remunerare 2017 și nu au fost propuse reguli sau practici care să deroge de la aceasta de către Comitetul de Remunerare. Comitetul de Remunerare confirmă că pentru anul raportat nu au fost schimbări în ceea ce privește remunerația lunară fixă acordată Administratorilor sau în ceea ce privește Politica de Remunerare 2017 sau aplicarea ei prin comparație cu anul financiar trecut și că nu s-a petrecut vreun eveniment în mediul de activitate al Grupului care să afecteze direct remunerarea Administratorilor.

Remunerarea Administratorilor

Compunerea Consiliului de Administrație

Compunerea Comitetului de Administrație s-a modificat în anul 2019 ca urmare a demisiei dlui Sambor Ryszka, Director Ne-executiv, intrată în vigoare la data de 1 mai 2019. Dl Emil Jugaru a fost numit Administrator Ne-executiv de către Adunarea Generală la data de 30 aprilie 2019, pentru un mandat de 1 an.

Remunerarea Consiliului de Administrație în 2019

Remunerarea actuală a Administratorilor a fost determinată de Comitetul de Remunerare în conformitate cu Politica de Remunerare 2017, luând în considerare planurile de opțiuni pe acțiuni aprobate la data de 2 mai 2018 de către Adunarea Generală.

Remunerația totală a Administratorilor primită de la Grup pe parcursul anului financiar raportat (în echivalentul în Euro ⁽¹⁾)

Tabelul include remunerația de la toate societățile din Grup în care administratorii dețin funcții.

Nume administrator, pozitie	Remunerație fixă						Remunerație variabilă		Beneficii extraordinare	Costuri legate de pensie	Remunerație totală	Procentul de remunerație fixă	Procentul de remunerație variabilă
		Salariu bază (net)	Salariu bază (brut)	Comision Fix (net)	Comision fix (brut)	Beneficii colaterale	Variabilă la 1 an ⁽²⁾	Variabilă multianuală					
DI S. Bulgac CEO	2019	161.761	276.477	-	-	18.453	884.306	-	-	-	1.179.236	25%	75%
	2018	154.168	263.496	-	-	5.680	1.564.447	-	-	-	1.833.622	15%	85%
DI V. Popoviciu Administrator Executiv	2019	155.213	265.283	-	-	3.111	468.000	-	-	-	736.394	36%	64%
	2018	138.681	237.021	-	-	1.939	426.667	-	-	-	665.626	36%	64%
DI Z. Teszări Președinte	2019	11.331	20.202	100.000	170.900	7.186	306	-	-	-	198.594	100%	0%
	2018	10.750	19.096	100.000	170.900	5.059	312	-	-	-	195.367	100%	0%
DI M. Varzaru Administrator Ne-executiv	2019	129.459	231.600	100.000	111.100	7.388	481.740	-	-	-	831.828	42%	58%
	2018	131.217	231.600	100.000	111.100	7.357	410.400	-	-	-	760.457	46%	54%
DI B. Ciobotaru Administrator Ne-executiv	2019	37.933	42.148	100.000	111.100	-	0	-	-	-	153.248	100%	0%
	2018	38.681	42.979	100.000	111.100	-	0	-	-	-	154.079	100%	0%
DI P. Rymaszewski Administrator Ne-executiv	2019	-	-	100.000	111.100	-	0	-	-	-	111.100	100%	0%
	2018	-	-	100.000	111.100	-	0	-	-	-	111.100	100%	0%
DI E. Jugaru Administrator Ne-executiv	2019	50.721	87.118	66.650	113.933	13.033	306	-	-	-	214.390	100%	0%
	2018	51.621	88.240	-	-	11.598	312	-	-	-	100.151	100%	0%
DI Sambor Ryszka Administrator Ne-executiv până la 1 mai 2019	2019	16.272	24.470	33.332	37.036	-	0	-	118.429	-	179.935	34%	66%
	2018	78.141	117.506	100.000	111.100	2.862	1.415	-	-	-	232.883	99%	1%
TOTAL	2019	562.691	947.298	499.982	655.169	49.171	1.834.659	-	118.429	-	3.604.726	-	-
	2018	603.259	999.938	500.000	615.300	34.495	2.403.553	-	-	-	4.053.285	-	-

(1) Remunerația primită în alte monede decât euro de la subsidiarele Societății a fost convertită în Euro folosind ratele de schimb straine de la datele de 31 decembrie 2019, respectiv 31 decembrie 2018 pentru RON și forintul maghiar în raport cu euro.

(2) Opțiunile pe acțiuni exercitate în cursul anului evaluate la prețul acțiunii la data exercitării.

Pachetul de remunerație stabilit prin Politica de Remunerare și astfel cum a fost propus și aprobat de Adunarea Generală este intenționat să recompenseze Administratorii într-un mod care să motiveze performanța, luând în considerare că remunerația variabilă a Administratorilor Executivi este relativ ridicată față de componenta fixă a remunerației.

În plus față de poziția lor din Societate, Administratorii Executivi și majoritatea Administratorilor Ne-executivi de asemenea îndeplinesc alte funcții în cadrul societăților din grup, cum ar fi de aceea de membru în consilii sau poziții în conducerea societăților.

În funcție de activitatea desfășurată în cadrul filialelor Societății, Administratorii primesc un salariu fix și, acolo unde este cazul, o remunerație variabilă. Remunerația acordată de fiecare filială a Societății este conformă cu acordurile de management încheiate de fiecare persoană cu fiecare filială, politica de remunerare a filialei relevante și, acolo unde nu este înființat un comitet de remunerare la nivelul filialei, pe baza deciziei acționarului majoritar.

Remunerația totală a Administratorilor contribuie la performanța pe termen lung a Societății întrucât permite Societății să atragă și să păstreze administratori calificați și cu expertiză care sunt motivați să atingă țintele Societății, să implementeze scopurile strategice și să creeze valoare pe termen lung pentru toate părțile interesate, primind un pachet de remunerație care este corespunzător prin raportare la dimensiunea și structura Grupului, precum și cu natura, sectorul de activitate și complexitatea activității.

Remuneratia fixa a Administratorilor Executivi si Ne-executivi aferenta anului 2019

Salariul anual net fix al Administratorilor Executivi si Ne-executivi ai Societatii pentru anul 2019 a fost de 100.000 euro, conform prevederilor Politicii de Remunerare si a contractelor de management aflate in derulare in cursul anului raportat.

Remuneratia variabila a Administratorilor Executivi si Ne-executivi aferenta anului 2019 - sub forma de bonusuri

Pe parcursul anului financiar raportat, Societatea nu a acordat Administratorilor remunerație variabilă sub formă de compensatii pe baza de bonusuri financiare. Cu toate acestea, anumiți Administratori au primit remunerație variabilă sub formă de bonusuri financiare de la societățile din Grup în legătură cu funcțiile deținute în respectivele societăți și pe baza contractelor și criteriilor de performanță stabilite de filiala relevantă și în conformitate cu prevederile legislației locale (a se vedea tabelul de mai sus – *Remunerația totală a Administratorilor primită de la Grup pe parcursul anului financiar raportat în echivalentul în Euro* ⁽¹⁾)

Remuneratia variabila a Administratorilor Executivi si Ne-executivi aferenta anului 2019 - sub forma de optiuni pe actiuni.

Sumar cu privire la planurile de optiuni pe actiuni aprobate la nivelul Societatii prin hotarari ale adunarii generale a actionarilor Societatii si hotarari ale Consiliului de Administratie pana in prezent, puse in aplicare sub supravegherea si cu confirmarea Comitetului de Remunerare:

Pe parcursul anului 2019, nu a fost aprobat vreun plan de optiuni pe actiuni și nu au fost acordate astfel de remunerații variabile. Tabelul de mai jos se referă la statusul opțiunilor acordate Administratorilor pe parcursul 2017 și 2018.

Acțiuni transferate pe parcursul 2019 către Administratorii și angajații Grupului conform Opțiunilor pe Acțiuni aprobate pe parcursul 2017 și 2018

Nume Administrator, funcție	Principalele condiții ale planului de opțiuni pe acțiuni							Informații privind anul financiar raportat					
								Soldul de deschidere	Pe parcursul anului		Soldul de închidere		
	1 Specificatiile planului	2 Perioada de performanta	3 Data acordarii	4 Data exercitarii	5 Finalul perioadei de detinere	6 Perioada de exercitare	7 Pretul de exercitare al actiunilor (EUR)	8 Optiuni pe actiuni detinute la inceputul anului	9 Optiuni pe actiuni acordate	10 Optiuni pe actiuni exercitate	11 Optiuni pe actiuni supuse unor criterii de performanta	12 Optiuni pe actiuni acordate si exercitate la finalul anului	13 Optiuni supuse unei perioade de detinere
Dl. S. Bulgac CEO	SOP3	1 an	14 Mai 2018	15 Mai 2019	-	15 Mai 2019	-	170.000	-	170.000	-	-	-
	SOP3	1 an	15 Aprilie 2019	16 Aprilie 2020	-	16 Aprilie 2020	-	-	170.000	-	170.000	170.000	-
Dl. V. Popoviciu Administrator Executiv	SOP 3	1 an	14 Mai 2018	15 Mai 2019	-	15 Mai 2019	-	90.000	-	90.000	-	-	-

	SOP 3	1 an	15 Aprilie 2019	16 Aprilie 2020	-	16 Aprilie 2020	0	0	90.000	0	90.000	90.000	-
DI Z. Teszári Președinte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DI M. Varzaru Administrator Ne-executiv	SOP3	1 an	14 Mai 2018	Nu mai devreme de 15 mai 2019 și nu mai tarziu de 15 mai 2020 sub conditia sa fie administrator sau salariat al Grupului la data exercitarii	-	Nu mai devreme de 15 mai 2019 și nu mai tarziu de 15 mai 2020	-	50.000	-	-	50.000	50.000	-
DI. P. Rymaszewski Administrator Ne-executiv	SOP3	1 an	14 Mai 2018	Nu mai devreme de 15 mai 2019 și nu mai tarziu de 15 mai 2020 sub conditia sa fie administrator sau salariat al Grupului la data exercitarii	-	Nu mai devreme de 15 mai 2019 și nu mai tarziu de 15 mai 2020	375.000 EUR ¹	116.090	-	-	116.090	116.090	-
DI. E. Jugaru Administrator Ne – executive <i>*incepand cu 1 mai 2019</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ Representand pretul total al optiunilor pe actiuni in cuantum de 116.090

DL. Sambor Ryszka Administrator Ne-executiv *până la 1 mai 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Opțiunile exercitate pe parcursul anului 2019 au fost acordate cu titlu gratuit, cu excepția opțiunilor exercitate de dl. Ciobotaru (vezi tabelul de mai sus).

Sumar cu privire la planurile de opțiuni pe acțiuni aprobate la nivelul Societății prin hotărâri ale adunării generale a acționarilor Societății și hotărâri ale Consiliului de Administrație până în prezent, puse în aplicare sub supravegherea și cu confirmarea Comitetului de Remunerare:

SOP 1

- În data de 21 aprilie 2017, Adunarea Generală a acționarilor Societății a decis acordarea de opțiuni pe acțiuni Administratorilor Executivi ai Societății (**SOP 1**). În total, 280.000 acțiuni de clasa B ale Societății (care au fost deținute de Societate în trezorerie), reprezentând 0.28 % din capitalul social al Societății, au fost alocate către Administratorii Executivi. SOP 1 a fost exercitat în luna mai 2018. SOP 1 s-a încheiat în 2018

SOP 2

- În data de 27 decembrie 2017, Consiliul de Administrație a decis acordarea de opțiuni pe acțiuni anumitor administratori (excluzând Administratorii) și angajați ai filialelor Societății din România (SOP 2). Până la 1,6 milioane de acțiuni de Clasa B au fost acordate în cadrul SOP 2, reprezentând până la 1,6% din capitalul social al Societății. SOP 2 s-a exercitat în intervalul 2018 și 2019.
- Având în vedere numărul semnificativ de angajați care au fost supuși evaluării în acest scop și faptul că RCS&RDS cuprinde structuri diverse și eterogene, criteriile de performanță aplicabile la nivelul operațiunilor din România nu au fost identice, dar au fost stabilite de așa natură încât să fie obiective și comparabile. Printre aceste criterii de performanță, pe lângă rezultatele de performanță și contribuția la activitatea operațiunilor din România până la data acordării efective a opțiunilor, care au fost decise și stabilite de fiecare coordonator de departament, celelalte criterii au fost legate de conduită și de profilul personal al angajatului eligibil, cum ar fi comportamentul, reacția la diverși stimuli în diverse condiții și gradul de senioritate în cadrul societății (care trebuia să fie de cel puțin 3 ani).
- La 31 decembrie 2019, un număr de 1,355,700 de acțiuni de clasă B reprezentând 1,3% din capitalul social au fost transferate către un număr de aproximativ 2.580 salariați eligibili. Restul salariaților cărora li s-au acordat drepturi în baza SOP 2 fie nu au îndeplinit condițiile de performanță sau exercitare stabilite, fie nu și-au exercitat opțiunea ori data de exercitare nu s-a împlinit.

SOP 3

- La data de 2 mai 2018, Adunarea Generală a aprobat acordarea anumitor opțiuni pe acțiuni către Administratori (**SOP 3**). Un număr de 686.090 acțiuni de Clasa B au fost alocate pentru SOP 3, reprezentând 0.686% din capitalul social emis al Societății. SOP 3 a fost exercitat parțial în 2019 și va fi parțial exercitat în 2020, în conformitate cu calendarul de exercitare stabilit de Adunarea Generală.

- In cursul anului 2019 a fost exercitat un numar de 170.000 de actiuni de clasa B, reprezentand 0.170% din capitalul social emis al Societatii, de catre dl. Serghei Bulgac si un numar de 90.000 de actiuni de clasa B, reprezentand 0.090% din capitalul social emis al Societatii, de catre dl Valentin Popoviciu. Aceste actiuni au fost acordate cu titlu gratuit, fiind exercitate la împlinirea datei de exercitare si cu indeplinirea conditiilor de performanta stabilite in cadrul Adunarii Generale a actionarilor din 2 mai 2018, respectiv: sa fie administrator sau angajat al Societatii sau al unei filiale a Societatii la data exercitarii; EBITDA-ul Societatii determinata pe baza situatiilor financiare IFRS pentru anul 2018 sa fie cel putin 5% mai mare decat cea determinata potrivit situatiilor financiare IFRS pentru anul 2017; numarul de unitati generatoare de venituri al Grupului, astfel cum este definit in Raportul Anual al Societatii aferent anului 2018, sa fi crescut cu cel putin 300.000 unitati comparativ cu numarul de unitati generatoare de venituri al Grupului, astfel cum este reflectat in Raportul Anual al Societatii aferent anului 2018; gradul de indatorare al Grupului (calculat la datoria financiara totala neta consolidata raportat la EBIDTA pe baza situatiilor financiare ale Grupului aferent anului 2018) sa nu fie mai mare de 3:25:1.
- In privinta diferentei ramase din totalul de 426.090 de actiuni de clasa B, reprezentand 0,426% din capitalul social emis al Societatii: 260.000 de actiuni de clasa B, reprezentând 0,260% din capitalul social emis al Societății, acordate dlui Serghei Bulgac si Valentin Popoviciu, pot fi exercitate la data de 16 aprilie 2020, daca vor fi indeplinite conditiile de performanta stabilite de Adunarea Generala a actionarilor din 2 mai 2018 pentru anul financiar 2019; 50.000 de actiuni de clasa B, reprezentand 0,050% din capitalul social emis al Societatii acordate în mod gratuit dlui Marius Varzaru pot fi exercitate nu mai tarziu de 15 mai 2020, de asemenea cu respectarea criteriilor de performanta stabilite prin Adunarea Generala a actionarilor din 2 mai 2018, respectiv cu indeplinirea conditiei sa fie administrator sau angajat al Societatii sau a uneia dintre filialele sale la data exercitarii si numarul de 116.090 de actiuni de clasa B, reprezentand 0,116% din capitalul social emis al Societatii, acordate dlui Bogdan Ciubotaru, ce pot fi exercitate nu mai tarziu de 15 mai 2020, in schimbul unui pret de 375.000 euro si cu indeplinirea conditiei de a fi administrator sau angajat al Societatii sau a uneia dintre filialele sale la data exercitarii.

SOP 4

- La data de 21 mai 2018, Consiliul de Administratie a decis acordarea de optiuni de actiuni anumitor angajati cheie ai RCS & RDS (**SOP 4**). 250.000 actiuni de Clasa B au fost alocate pentru scopul SOP 4, reprezentand 0,25% din capitalul social al Societatii. Exercitarea SOP 4 a avut loc in 2019. Au fost exercitate la data stabilita pentru exercitare, cu respectarea conditiilor de performanta aprobate de consiliul de administratie al Societatii si cu titlu gratuit un numar de 100.000 de actiuni de clasa B de catre dl Mihai Dinei, administrator ne-executiv al RCS&RDS S.A., reprezentand 0,100% din capitalul social emis al Societatii. Diferenta de 150.000 de actiuni de clasa B, reprezentand 0,150% din capitalul social emis al Societatii, care au fost acordate dlui Florin Ungureanu (i.e. 50.000 actiuni de clasa B), angajat RCS&RDS SA. si dlui Ioan Bendei (i.e. 100.000 actiuni de clasa B), fost Administrator Executiv al RCS&RDS S.A., nu au fost exercitate întrucât nu au fost îndeplinite condițiile de exercitare.

SOP 5

- La data de 21 mai 2018, Consiliul de Administratie a decis acordarea de optiuni de actiuni anumitor angajati ai Digi Spania (SOP 5). 35.000 actiuni de Clasa B au fost alocate pentru scopul SOP 5, reprezentand 0,035% din capital social al Societatii. SOP 5 a fost exercitat în 2019.

Au fost exercitate la datele stabilite pentru exercitare un numar aproximativ total de 33.500 actiuni de clasa B, reprezentand 0,033% din capitalul social emis al Societatii, de catre un numar de 47 de angajati ai Digi Spania, cu indeplinirea conditiilor de performanta stabilite. Diferenta de 1.500 actiuni de clasa B, reprezentand 0,015% din capitalul social emis al Societatii, acordate unui număr de 47 de salariați Digi Spania nu a fost exercitată, intrucat nu au fost indeplinite conditiile de performanta si exercitare astfel cum au fost aprobate.

Optiunile de actiuni acordate au in general o data de exercitare care se implineste nu mai devreme de un an de la data acordarii optiunii, si se pot exercita imediat, dar nu mai tarziu de trei luni de la data stabilita pentru exercitare. Societatea recunoaște faptul ca aceasta reprezintă o deviere de la cele mai bune practici prevazute de art. 3.1.2 (vii) din Codul de

Guvernanta Corporativa Olandez (**DCGC**), mentionand ca motivul pentru aceasta este propunerea actionarilor de clasa A si reflecta votul majoritar al actionarilor exprimat in cadrul Adunarilor Generale a actionarilor, în care au fost aprobate planurile de optiuni pe actiuni.

Optiunile pe actiuni acordate Administratilor Societatii au fost conditionate de intrunirea ulterior acordării a unor conditii de performanță astfel cum au fost stabilite în Politica de Remunerare 2017, cum ar fi: (i) ramanerea in vigoare a relatiei de angajare in cadrul Grupului si (ii) cresterea EBITDA si a numarului de unitati generatoare de venituri (RGU). Pentru mai multe detalii cu privire la criteriile de performanță aplicabile, ne vom referi în continuare la tabelul de mai jos:

Criterii de performanță aplicabile remunerației variabile acordate Administratorilor în anul financiar raportat

Nume administrator, funcție	1 Descrierea criteriului de performanță și a tipului de remunerație aplicabilă	2 Ponderea relativa a criteriului de performanță	3 Information on Performance Targets		4 a) Performanță măsurată și b) rezultat al acordării efectiv
			a) țintă/prag minim și b) acordare corespunzătoare	a) țintă/prag maxim și b) acordare corespunzătoare	
DI S. Bulgac CEO Digi Communications N.V.	Criteriul A referitor la SOP 3 pentru 2018 – să fie administrator sau salariat al Societății sau subsidiarelor acesteia la data exercitării	-	Toate criteriile trebuie îndeplinite 100% pentru a se face plata	Toate criteriile au fost îndeplinite	Criteriul A: DL S Bulgac a fost administrator executiv al Societății la data exercitării; Criteriul B: EBITDA 2018 a fost cu 12,8% mai mare decât în EBITDA 2017; Criteriul C: RGU a crescut cu 1.653.000 unitati; Criteriul D: Rata de îndatorare a Grupului pentru 2018 a fost de 2,8
	Criteriul B referitor la SOP 3 pentru 2018 - EBITDA Societatii determinate pe baza situațiilor financiare ale Societății pentru 2018 să fie cel puțin cu 5% mai mare decât EBITDA Societății stabilită pe baza situațiilor financiare conform IFRS pentru anul 2017				
	Criteriul C referitor la SOP 3 pentru anul 2018 – Numarul de RGU al Grupului conform Raportului anual al Societății pentru 2018, să fi crescut cel puțin cu 300.000 prin comparație cu numărul de RGU astfel cum este definit în Raportul anual al Societății pentru 2017				
	Criteriul D referitor la SOP 3 pentru 2018 - Gradul de indatorare al Grupului (calculat la datoria financiara totala neta consolidata raportat la EBIDTA pe baza situatiilor financiare ale Grupului aferent anului 2018) sa nu fie mai mare de 3:25:1.				

Mr. V. Popoviciu Executive Director of Digi Communications N.V.	Criteriul A referitor la SOP 3 pentru 2018 – să fie administrator sau salariat al Societății sau subsidiarelor la data exercitării	-	Toate criteriile trebuie îndeplinite 100% pentru a se face plata	Toate criteriile au fost îndeplinite	Criteriul A: Dl V Popoviciu a fost administrator executiv al Societății la data exercitării; Criteriul B: EBITDA 2018 a fost cu 12.8% mai mare decât în EBITDA 2017; Criteriul C: RGU a crescut cu 1.653.000 unitati; Criteriul D: Rata de îndatorare a Grupului pentru 2018 a fost de 2,8
	Criteriul B referitor la SOP 3 pentru 2018 - EBITDA Societății determinate pe baza situațiilor financiare ale Societății pentru 2018 să fie cel puțin cu 5% mai mare decât EBITDA Societății stabilită pe baza situațiilor financiare conform IFRS pentru anul 2017				
	Criteriul C referitor la SOP 3 pentru anul 2018 – Numarul de RGU al Grupului conform Raportului anual al Societății pentru 2018, să fi crescut cel puțin cu 300.000 prin comparație cu numărul de RGU astfel cum este definit în Raportul anual al Societății pentru 2017				
	Criteriul D referitor la SOP 3 pentru 2018 - Gradul de îndatorare al Grupului (calculat la datoria financiara totala neta consolidata raportat la EBITDA pe baza situatiilor financiare ale Grupului aferent anului 2018) sa nu fie mai mare de 3:25:1.				
Mr. M. Varzaru Non-executive Director of Digi Communications N.V.	Criteriul A referitor la SOP 3 pentru 2018-2019 – să fie administrator sau salariat al Societății sau subsidiarelor la data exercitării	-	Toate criteriile trebuie îndeplinite 100% pentru a se face plata	-	Criteriul A: Dl M. Varzaru este Vice-Președintele și administrator ne-executiv al Societății. Până în prezent, opțiunea nu a fost exercitată.
Mr. B. Ciobotaru Non-executive Director of Digi Communications N.V.	Criteriul A referitor la SOP 3 pentru 2018-2019 – să fie administrator sau salariat al Societății sau subsidiarelor la data exercitării	-	Toate criteriile trebuie îndeplinite 100% pentru a se face plata	-	Criteriul A: Dl. B. Ciobotaru este administrator ne-executiv al Societății. Până în prezent, opțiunea nu a fost exercitată

Alte beneficii

Utilizarea masinilor de serviciu. Nu se plătesc beneficii pentru pensii Administratorilor. Mai mult, nu au fost acordate imprumuturi, plăți anticipate sau garanții Administratorilor.

Acorduri de încetare

Societatea acționează conform cu prevederile referitoare la cele mai bune practici, așa cum au fost stabilite în art. 3.2.3 din DCGC, care stabilește că remunerația în caz de concediere nu poate să depășească salariul pe 1 an (componenta fixă a remunerației). Plata pentru concediere nu va fi acordată dacă acordul este încetat înainte de termen la inițiativa Administratorului Executiv sau în cazul unui comportament semnificativ culpabil sau neglijent din partea Administratorului Executiv. Aceste condiții sunt stabilite în contractele de management încheiate de Societate cu fiecare Administrator. Pe parcursul anului 2019, nu au fost acordată nicio plată pentru concediere.

Alte operațiuni – Răscumpărarea acțiunilor. Conversia de acțiuni:

Din data de 23 mai 2019, până la data acestui raport, Societatea a achiziționat un număr total de 937,768 acțiuni de clasă B pe piața liberă, reprezentând 0.9% din capitalul social emis la data respectivă.

Informații privind modul în care remunerația este conformă cu Politica de Remunerare și modul în care criteriile de performanță au fost aplicate

Remunerația totală a Administratorilor acordată pe parcursul anului 2019 este în conformitate cu prevederile Politicii de Remunerare a Societății din 2017, astfel cum este prezentată mai jos.

În baza Politicii de Remunerare din 2017, remunerarea Administratorilor Executivi ai Societății este compusă dintr-un salariu net fix de 100.000 euro pe an, o componentă variabilă, bazată pe performanță constând în stimulente de felul opțiunilor pe acțiuni, bonusuri financiare, alte beneficii (utilizarea mașinilor societății sau alocații pentru sănătate sau asigurare de îngrijiri medicale) și acorduri de încetare (în caz de concediere administratorii executivi, conform legislației, nu vor fi îndreptățiți să primească plată mai mult de salariul de bază pe trei luni, doar dacă este altfel stabilit de către Consiliul de Administrație pe baza recomandării Comitetului de Remunerare, dar care nu va depăși salariul pe 1 an (salariul fix) în anul financiar anterior). Plata pentru încetarea contractului nu va fi acordată dacă acesta este făcută la inițiativă administratorului executiv sau dacă este vorba despre un comportament semnificativ cupabil sau neglijent al administratorului executiv în cauză).

Pe parcursul anului 2019, remunerația acordată Administratorilor Executivi a fost integral conformă cu prevederile Politicii de Remunerare 2017 i.e., Administratorii Executivi au primit din partea Societății un salariu net fix de 100.000 euro pe an și o componentă variabilă constând în opțiuni pe acțiuni bazate pe criterii de performanță stabilite de Adunarea Generală la data de 2 mai 2018, care erau conforme cu criteriile financiare și nefinanciare din Politica de Remunerare 2017 (a se vedea criteriile de performanță prezentate în tabelul de mai sus - *Performanța Administratorilor în anul financiar raportat și cu privire la componentele remunerației totale din tabelul de mai sus* - Remunerația totală a Consiliului de Administrație primită de la Grup pe parcursul anului financiar raportat (în echivalentul în euro).

Remunerația Administratorilor Ne-executivi, conform prevederilor Politicii de Remunerare 2017, cuprinde un salariu net fix de 100.000 euro pe an. Administratorii Ne-executivi ai Societății pot de asemenea să primească o remunerație variabilă constând în opțiuni pe acțiuni sau remunerație financiară variabilă, ținând cont de funcția ocupată în cadrul subsidiarelor Societății.

Pe parcursul anului 2019, nu au fost făcute plăți pentru încetare, plăți pentru pensii, împrumuturi sau garanții către Administratorii Executivi și Ne-executivi ai Societății. În plus, nu au fost exercitate drepturi de recuperare a supracompensării în privința remunerației acordate Administratorilor.

Informație comparativă cu privire la modificarea remunerației și performanței Grupului

Schimbare anuală	2019 fata de 2018 ²	2018 fata de 2017
Variația remunerației Administratorilor		
Dl. Bulgac, CEO	-36%	601%
Dl. Popoviciu, Administrator Executiv	11%	174%
Dl. Teszári, Presedinte	2%	1%
Dl Varzaru, Administrator Ne-executiv	9%	63%
Dl. Ciobotaru, Administrator Ne-executiv	-1%	-33%
Dl. Rymaszewski, Administrator Ne-executiv	0%	0%
Dl. Sambor Ryszka, Administrator Ne-executiv Până la 1 mai 2019	-23%	-11%
Dl. Jugaru, Administrator Ne-executiv *de la 1 mai 2019	114%	N/A
Performanța Societății		
Venituri mil EUR	14%	13%
EBITDA (incl. IFRS 16) mil EUR	38%	13%
RGU (mii)	8%	12%
Remunerație medie⁽¹⁾		
Total Group	-1% ³	15% ³
Rata platilor	2019	2018
	38.9	43.1

(1) Calculat ca si total cheltuiala cu salariile impartiti la media angajatilor grupului

Acțiunile Societății sunt listate la Bursa din București începând cu mai 2017. Informațiile din tabelul de mai sus cuprind date pentru Administratori după ce Societatea a devenit publică (după 2017).

² Variația remunerației Administratorului este cauzată de componenta variabilă a remunerației acordate Administratorilor conform planului de opțiuni pe acțiuni aprobat

³ Variația remunerației medii a salariaților Grupului este cauzată de fluctuații de personal în cadrul departamentelor din cadrul societăților din Grup – a se vedea Structura de Management. Guvernanță corporativă – Statistici și Diversitate a salariaților. Sănătate și Securitate la muncă.

Planul Comitetului de Remunerare pentru 2020

Pentru 2020, Comitetul de Remunerare planuieste sa se concentreze asupra colaborarii cu Administratorii Executivi si cu conducerea Societatii si a filialelor acesteia in vederea continuarii implementarii conforme a Planurilor de Optiuni de Actiuni, precum si pentru supervizarea punerii in aplicare a programelor de rascumparare de actiuni aprobate la nivelul Societatii, pentru implementarea noii politici de remunerare (odată aprobată de Adunarea Generală) și implementarea prevederilor Directivei Acționarilor, precum si asupra consilierii si ghidarii filialelor Societatii in optimizarea politicilor si procedurilor de remunerare.

Situatii financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2019



INFORMATII GENERALE

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

**SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SI PIERDERII SI ALTOR ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL**

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

CUPRINS	Pagina
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 – 107
ALTE INFORMATII	

DIGI COMMUNICATIONS N.V.

**Situatia consolidata a pozitiei financiare, dupa repartizarea rezultatului
la 31 decembrie 2019**

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

INFORMATII GENERALE

Administratori:

Serghei Bulgac

Bogdan Ciobotaru

Valentin Popoviciu

Piotr Rymaszewski

Emil Jugaru

Marius CatalinVarzaru

Zoltan Teszari

Sediul:

Digi Communications N.V.

Str. Dr Nicolae Staicovici. nr 75, BL Forum 2000. Building. Faza 1. et 4. sect 5. Bucuresti, Romania

Auditori:

Ernst & Young Accountants LLP.

**Situatia consolidata a pozitiei financiare, dupa repartizarea rezultatului
la 31 decembrie 2019**
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Note	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	5	1.188.394	1.138.992
Drepturi de utilizare	6	197.930	-
Imobilizari necorporale	7	268.928	245.852
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	8	39.592	32.058
Investitii in entitatile asociate		969	970
Creante imobilizate		2.642	5.584
Alte active imobilizate		5.943	4.629
Creante privind impozitul pe profit amanat	22	2.620	2.659
Total active imobilizate		1.707.018	1.430.744
Active circulante			
Stocuri	10	15.560	16.586
Active reprezentand drepturile de difuzare	7	17.557	21.379
Creante comerciale si alte creante	11	69.680	60.002
Active aferente contractelor	19, 11	50.715	44.076
Creante privind impozitul pe profit		9	547
Alte active	12	11.884	12.419
Active financiare derivate	27	40.095	33.287
Numerar si echivalente de numerar	13	10.998	13.832
Total active circulante		216.498	202.128
Total active		1.923.516	1.632.872
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	14	6.810	6.918
Prime de capital		3.406	3.406
Actiuni proprii		(16.806)	(14.527)
Rezerve		(18.536)	(18.583)
Rezultat reportat		188.679	168.825
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama		163.553	146.039
Interese care nu controleaza		6.224	7.306
Total capitaluri proprii		169.777	153.345
PASIVE			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi purtatoare de dobanda, inclusiv obligatiuni	15	811.363	716.193
Datorii leasing	16	133.537	
Datorii privind impozitul pe profit amanat	22	69.746	60.652
Provizion pentru dezafectarea activelor		7.180	6.082
Alte datorii pe termen lung	17.2	40.312	34.600
Total datorii pe termen lung		1.062.138	817.527
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	17.1	460.294	461.463
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	15	130.667	168.625
Datorii leasing	16	64.721	
Impozitul pe profit de plata		1.498	543
Datorii cu instrumente financiare derivate	27	785	1.106
Provizioane		6.118	7.225
Datorii aferente contractelor	19	27.518	23.038
Total datorii curente		691.601	662.000
Total datorii		1.753.739	1.479.527
Total capitaluri proprii si datorii		1.923.516	1.632.872

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie la data de 19 martie 2020 si au fost semnate in numele societatii de catre:

Serghei Bulgac,	Bogdan Ciobotaru, Valentin Popoviciu,	Piotr Rymaszewski,	Emil Jugaru,	Marius Catalin Varzaru,	Zoltan Teszari,
<i>Director General</i>	<i>Administrator Neexecutiv Independent</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 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

		2019	Activitati continue	2018 Activitati intrerupte	Total
	Notes				
Venituri	19	1.186.026	1.038.121	-	1.038.121
Alte venituri	30	-	8.873	-	8.873
Cheltuieli de exploatare	20	(1.038.530)	(925.032)	-	(925.032)
Alte cheltuieli	30	(2.496)	(18.917)	(1.070)	(19.987)
Profit din exploatare		145.000	103.045	(1.070)	101.975
Venituri financiare	21	9.984	357	-	357
Cheltuieli de finantare	21	(93.867)	(63.495)	-	(63.495)
Costuri nete de finantare		(83.883)	(63.138)	-	(63.138)
Profit / (pierdere) inainte de impozite si taxe		61.117	39.907	(1.070)	38.837
Impozitul pe profit	22	(20.533)	(20.815)	-	(20.815)
Profit / (pierdere) net/(a)		40.584	19.092	(1.070)	18.022
Alte elemente ale rezultatului global					
<i>Elemente care sunt sau pot fi reclassificate in situatia de profit sau pierdere, net de impozit cu profitul</i>					
Diferente de curs valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate		(2.648)	(4.547)	-	(4.547)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor		(93)	366	-	366
<i>Elemente care nu vor fi reclassificate in situatia de profit sau pierdere</i>					
Reevaluarea instrumentelor de capital propriu masurate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	8	7.535	(10.088)	-	(10.088)
Alte elemente ale rezultatului global al exercitiului, dupa impozitare		4.794	(14.269)	-	(14.269)
Rezultatul global al exercitiului		45.378	4.823	(1.070)	3.753

DIGI COMMUNICATIONS N.V.**Situatia consolidata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

	2019		2018	
		Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Profit / (pierdere) aferent(a):				
Proprietarilor entitatii mama	38.125	17.601	(1.001)	16.600
Intereselor care nu controleaza	2.459	1.491	(69)	1.422
Profit / (pierdere) net(a) a exercitiului	40.584	19.092	(1.070)	18.022
Rezultat global total atribuibil:				
Proprietarilor entitatii mama	43.107	3.570	(1.001)	2.569
Intereselor care nu controleaza	2.271	1.253	(69)	1.184
Rezultat global total al perioadei	45.378	4.823	(1.070)	3.753
Castig pe actiune (in EUR) aferent proprietarilor entitatii mama	8			
Profit / (pierdere) net(a)	38.125	17.601	(1.001)	16.600
Castigurile (pierderile) de baza pe actiune (EUR/actiune)	0.406	0,188	(0,012)	0,178
Castigurile (pierderile) diluate pe actiune (EUR/actiune)	0.404	0,185	(0,012)	0,175

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie la data de 19 martie 2020 si au fost semnate in numele societatii de catre:

Serghei Bulgac,	Bogdan Ciobotaru,	Valentin Popoviciu,	Piotr Rymaszewski,	Emil Jugaru,	Marius Catalin Varzaru,	Zoltan Teszari,
Director General	Administrator Neexecutiv	Administrator Executiv	Administrator Independent	Neexecutiv	Administrator Neexecutiv	Presedinte

DIGI COMMUNICATIONS N.V.**Situatia consolidata a fluxurilor de numerar****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

	Note	2019	2018
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare			
Profit / (pierdere) inainte de impozitare		61.117	38.837
Ajustari pentru:			
Depreciere, amortizare si ajustari pentru pierderi de valoare	5, 6,7	298.850	211.480
Cheltuieli cu dobanzile	21	62.478	46.993
Venituri din dobanzi		(3.240)	-
Deprecierea creantelor comerciale si a alor creante	20	10.397	11.538
Pierderi /(castiguri) din instrumente financiare derivate	27	(5.621)	(6.023)
Plati pe baza de actiuni cu decontare in actiuni	26	2.382	15.970
Pierdere/(castig) nerealizat(a) din diferente de schimb valutar		19.688	2.338
Castig din vanzarea de active		126	(117)
Provizioane		-	4.729
Fluxuri de trezorerie din activitatile de expoatare inainte de modificarile capitalului circulant		446.177	325.745
Modificari in:			
Descresterea /(cresterea) creantelor comerciale si a altor active		(44.104)	(49.070)
Cresterea stocurilor		366	(7.157)
Cresterea datoriilor comerciale si a altor datorii curente		(12.192)	48.217
(Descresterea) /cresterea veniturilor inregistrate in avans		4.480	10.510
Numerar generat din activitatile de exploatare		394.727	328.245
Dobanda platita		(54.320)	(43.577)
Dobanda incasata		3.240	-
Impozitul pe profit platit		(9.246)	(6.252)
Numerar net din activitatile de exploatare		334.401	278.416
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale ⁽²⁾	5,16	(208.315)	(206.073)
Achizitii de imobilizari necorporale	6,14	(110.045)	(72.948)
Achizitii de filiale, nete de numerar și achiziții de interese care nu controlează	24	(340)	(132.371) ⁽¹⁾
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		208	269
Numerar net folosit in activitatile de investitii		(318.492)	(411.123)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare			
Dividende platite actionarilor		(4.517)	(3.122)
Iesire de numerar din rascumparare actiuni		(6.194)	(1.195)
Incasari din imprumuturi	15	267.332	203.456
Rambursari de imprumuturi	15	(202.345)	(60.476)
Rambursari de imprumuturi cu parti afiliate	18	(1.089)	-
Costuri de finantare platite	15	(5.967)	(2.673)
Decontarea instrumentelor financiare derivate		-	(970)
Plata obligatiilor aferente contractelor de leasing		(65.967)	(4.560)
Numerar net (folosit in)/din activitatile de finantare		(18.747)	130.460
Cresterea /(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(2.838)	(2.247)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului	13	13.832	16.074
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb al numerarului si echivalentelor de numerar detinute		4	5
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului	13	10.998	13.832

(1) Pe linia de „Achiziti filiale, nete de numerar si achizitii de interese care nu controleaza” este inclus pretul platit pentru achizitia Invitel in valoare de 135,4 milioane EUR platit de Digi HU pentru finalizarea tranzactiei cu Invitel, la 30 mai 2018. Pentru detalii a se vedea Nota 24 Combinari de intreruperi.

(2) Include acreditive pentru achizitia unor echipamente.

DIGI COMMUNICATIONS N.V.**Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019****(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)**

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerva din conversia valutara	Rezerva din reevaluare	Rezerve din valoarea justa	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Rezultat reportat	Total capital propriu atribuibil proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2019	6.918	3.406	(14.527)	(34.242)	29.320	(13.755)	94	168.825	146.039	7.306	153.345
Rezultat global al perioadei											
Profitul/(pierdere) exercitiului	-	-	-	-	-	-	-	38.125	38.125	2.459	40.584
Diferente de curs valutar	-	-	-	(2.466)	-	-	-	-	(2.466)	(182)	(2.649)
Reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global(Nota 8)	-	-	-	-	-	7.535	-	-	7.535	-	7.535
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	(87)	-	(87)	(6)	(93)
Transferul rezervei din reevaluare (amortizare)	-	-	-	-	(4.935)	-	-	4.935	-	-	-
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	(2.466)	(4.935)	7.535	(87)	43.060	43.107	2.271	45.378
Tranzactii cu proprietarii recunoscute direct la capitalurile proprii											
Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia											
Conversia actiunilor de clasa A in actiuni de clasa B (Nota 14)	(108)	-	-	-	-	-	-	108	-	-	-
Achizitie de actiuni proprii (Nota 14)	-	-	(6.194)	-	-	-	-	-	(6.194)	-	(6.194)
Tranzactii cu plata pe baza de actiuni decontate (Nota 26)	-	-	3.915	-	-	-	-	(1.635)	2.280	102	2.382
Dividende distribuite (Nota 14)	-	-	-	-	-	-	-	(9.959)	(9.959)	(675)	(10.634)
Total aport de catre proprietari si distribuii catre acestia	(108)	-	(2.279)	-	-	-	-	(11.486)	(13.873)	(573)	(14.446)
Modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor											
Miscari in participatiile in capitaluri proprii in timpul mentinerii controlului (Nota 24)	-	-	-	-	-	-	-	(11.719)	(11.719)	(2.780)	(14.499)
Modificari totale in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor	-	-	-	-	-	-	-	(11.719)	(11.719)	(2.780)	(14.499)
Total tranzactii cu proprietarii	(108)	-	(2.279)	-	-	-	-	(23.205)	(25.592)	(3.353)	(28.945)
Sold la 31 decembrie 2019	6.810	3.406	(16.806)	(36.708)	24.385	(6.220)	7	188.679	163.553	6.224	169.777

⁽¹⁾Suma prezentata in "Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor" este inclusa in rezerve in "Rezerve" in Situatie consolidate a pozitiei financiare

DIGI COMMUNICATIONS N.V.**Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)*

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerva din conversia valutara	Rezerva din reevaluare	Rezerve din valoarea justa	Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	Rezultat reportat	Total capital propriu atribuibil proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2018	6.918	3.406	(13.922)	(29.957)	35.120	(3.667)	(248)	138.869	136.519	6.029	142.548
Rezultat global al perioadei											
Profitul/(pierderea) exercitiului	-	-	-	-	-	-	-	16.600	16.600	1.422	18.022
Diferente de curs valutar	-	-	-	(4.285)	-	-	-	-	(4.285)	(262)	(4.547)
Miscari in valoarea justa a activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global(Nota 8)											
Reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	(10.088)	-	-	(10.088)	-	(10.088)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	342	-	342	24	366
Transferul rezervei din reevaluare (amortizare)	-	-	-	-	(5.800)	-	-	5.800	-	-	-
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	(4.285)	(5.800)	(10.088)	342	22.400	2.569	1.184	3.753
Tranzactii cu proprietarii recunoscute direct la capitalurile proprii											
Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia											
Cresterea capitalului social prin conversia primelor de capital si rezerve											
Achizitie de actiuni proprii (Nota 14)	-	-	(1.195)	-	-	-	-	-	(1.195)	-	(1.195)
Tranzactii cu plata pe baza de actiuni decontate (Nota 26)	-	-	590	-	-	-	-	14.593	15.183	787	15.970
Dividende distribuite (Nota 14)	-	-	-	-	-	-	-	(7.037)	(7.037)	(694)	(7.731)
Total aport de catre proprietari si distribuii catre acestia	-	-	(605)	-	-	-	-	7.556	6.951	93	7.044
Modificari in participatiile in capitalurile proprii ale filialelor											
Total tranzactii cu proprietarii	-	-	(605)	-	-	-	-	7.556	6.951	93	7.044
Sold la 31 decembrie 2018	6.918	3.406	(14.527)	(34.242)	29.320	(13.755)	94	168.825	146.039	7.306	153.345

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

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

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

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

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

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

Grupul furnizeaza servicii de telecomunicatii de Cablu TV (televiziune), servicii de internet fix si mobil si date, telefonie fixa si mobila („CBT”) si televiziune prin satelit direct in casa („DTH”) in Romania, Ungaria, Spania si Italia. Cea mai mare societate operationala din Grup este RCS&RDS. La sfarsitul anului 2019, Grupul DIGI avea in total 16.912 angajati (2018: 16.918 angajati).

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

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate in vederea publicarii de Consiliul de Administratie al DIGI la data de 19 martie 2020.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE

2.1 BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

(a) Declaratie de conformitate

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

(b) Situatii financiare consolidate

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

(c) Bazele de evaluare

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

(d) Principiul continuitatii activitatii

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

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

A se vedea Nota 25 pentru o discutie cu privire la modul in care conducerea abordeaza riscul de lichiditate.

(e) Moneda functionala si de prezentare

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

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

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

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

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

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

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.

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 7: ipoteze-cheie folosite in cadrul proiectiilor fluxurilor de numerar in privinta testarii pentru depreciere a fondului comercial;
- Nota 2.2 (c) si Nota 5: principalele rationamente utilizate in determinarea termenelor contractelor de leasing cu optiune de reinnoire (IFRS 16); duratele de viata utila ale imobilizarilor corporale;
- Nota 3a si 5: reevaluarea constructiilor, retelelor de cablu, a echipamentelor si dispozitivelor aflate in locatia clientilor;
- Nota 25 i): provizioane privind pierderea preconizata din creante;
- Nota 3 si 25 iv): valoarea justa a instrumentelor financiare; in principal activele financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (Nota 3f si Nota 8)
- Nota 28: contingente;
- Notele 15 si 25 iv): obligatiuni instrumente derivate incorporate
- Nota 22: recunoasterea si evaluarea creantelor privind impozitul pe profit amanat.

2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

Noi interpretari

Politicile contabile aplicate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Grup la 1 ianuarie 2019.

Grupul a aplicat, pentru prima oara, standardul IFRS 16 Contracte de leasing incepand cu 1 Ianuarie 2019. Impactul acestui standard este descris in paragrafele urmatoare.

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

IFRS 16 stabileste principiile pentru recunosterea, masurarea, prezentarea si descrierea leasingurilor pentru ambele parti ale contractului, respectiv clientul (locatarul) si furnizorul (locatorul). Noul standard impune locatarilor sa recunoasca majoritatea leasingurilor in situatiile financiare. Locatarii vor avea un singur mod de inregistrare contabila pentru toate leasingurile, cu cateva exceptii. Contabilitatea locatorului este neschimbata.

IFRS 16 a fost emis in ianuarie 2016 si inlocuieste standardele IAS 17: Contracte de leasing, IFRIC 4: "Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing, SIC-15: Leasing operational-Stimulente si SIC-27: "Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, masurarea, prezentarea si descrierea contractelor de leasing si solicita locatarilor sa contabilizeze toate contractele de leasing sub forma unui singur model in bilant similar cu cel al contabilizarii contractelor de leasing financiar in conformitate cu IAS 17. Standardul include doua exceptii pentru locatari, respectiv pentru inchirierea de active "cu valoare redusă" (de exemplu, calculatoare personale) si contracte de inchiriere pe termen scurt (de exemplu, contracte de leasing cu termen de inchiriere mai mic sau egal cu 12 luni). La data de incepere a unui contract de leasing, un locatar va recunoaste o obligatie de plata (si anume, datoria de leasing) si un activ care reprezinta dreptul de utilizare a activului suport in timpul perioadei de leasing (respectiv, dreptul de utilizare). Locatarii vor fi obligati sa recunoasca separat cheltuielile cu dobanzile aferente contractului de leasing si cheltuielile cu amortizarea asupra activului pentru care detin drept de utilizare.

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

Locatarilor li se va solicita sa reevalueze datoria cu leasingul la aparitia anumitor evenimente (de exemplu, o modificare a termenului de leasing, o modificare a platilor viitoare de leasing rezultate dintr-o modificare a unui indice sau a ratei utilizate pentru a determina aceste plati). In general, locatarul va recunoaste valoarea reevaluării datoriei de leasing ca o ajustare asupra dreptului de utilizare a activului.

Contabilitatea locatarului in conformitate cu IFRS 16 este substanțial neschimbata fata de contabilitatea de astazi conform IAS 17. Locatorii vor continua sa clasifice toate contractele de leasing folosind acelasi principii de clasificare ca si in IAS 17, respectiv sa faca distinctia intre cele doua tipuri de contracte de leasing: leasing operational si financiar.

IFRS 16, ce intra in vigoare pentru perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior, impune locatarilor si locatarilor sa faca prezentari si detalieri mai ample decat cele realizate in conformitate cu IAS 17.

Tranzitia catre IFRS 16

Grupul a trecut la IFRS 16 in conformitate cu abordarea retrospectiva modificata deci, prin urmare, cifrele din anul precedent nu vor fi ajustate.

Aplicarea IFRS 16 are un efect semnificativ asupra componentelor situatiilor consolidate si asupra prezentarii activelor nete, pozitiei financiare si rezultatelor operatiunilor.

La 1 ianuarie 2019, aplicarea initiala a IFRS 16 a determinat:

- Recunoasterea drepturilor de utilizare ale activelor in valoarea contabila bruta de 217.744 EUR. Acestea include activele in leasing recunoscute anterior drept leasinguri financiare in valoare de 23.317 EUR ce au fost reclasificate din imobilizari corporale;
- Platile in avans in valoare de 697 EUR cu privire la leasingurile operationale au fost reclasificate in datorii de leasing;
- Au fost recunoscute datorii de leasing aditionale in valoare de 201.753 EUR, din care 7.967 EUR constand in contractele de leasing clasificate anterior ca leasing financiar. Pentru contractele de leasing clasificate anterior ca leasinguri financiare, Grupul a recunoscut valoarea contabila a activului inchiriat si a datoriei privind leasingul de dinainte de tranzitie drept valoarea contabila a dreptului de utilizare si a datoriei de leasing la data aplicarii initiale a standardului.
- La data tranzitiei, nu a fost recunoscut niciun impact privind impozitul pe profit amanat ,avand in vedere ca drepturile de utilizare au fost recunoscute pe baza sumei aproximativ egale cu datoriile de leasing. Orice ajustare din platile prealabile si cumulate pentru leasingurile recunoscute anterior nu au fost semnificative.

In situatia pozitiei financiare, dreptul de utilizare si datoriile de leasing sunt prezentate pe linii separate, in mod mai specific: drepturi de utilizare a activelor si datorii curente si pe termen lung.

Situatia pozitiei financiare: IFRS 16 impune locatarilor sa adopte o abordare uniforma a prezentarii contractelor de leasing. Activele trebuie sa fie recunoscute pentru dreptul de utilizare primit și obligatiile trebuie să fie recunoscute pentru obligatiile de plata asumate pentru toate contractele de leasing.

Pentru contractele de leasing care au fost clasificate pana in prezent ca leasing operational in conformitate cu IAS 17, datoria de leasing este recunoscuta la valoarea actualizata a plăților de leasing ramase, ajustate utilizand rata de imprumut incrementală a locatarului la momentul aplicării pentru prima data a standardului. Dreptul de utilizare a activului este, in general, evaluat la valoarea obligatiei de plata de leasing, plus costurile directe initiale. Platile in avans si datoriile din exercitiul financiar anterior sunt, de asemenea, contabilizate. Adoptarea standardului a avut ca rezultat o crestere semnificativa a datoriei din leasing si a activelor totale. Rata capitalului propriu al grupului scade, iar datoria neta creste corespunzator din cauza cresterii semnificative a datoriilor privind leasing-ul.

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

Situația rezultatului global: Spre deosebire de prezentarea realizata pana acum a cheltuielii cu leasing-ul operational, sunt recunoscute costurile amortizării asupra dreptului de folosinta a activelor si cheltuielile cu dobanzile aferente actualizarii datoriilor din leasing. Aceste modificari au adus o imbunatatire a profitului din activitati de exploatare (EBIT). IFRS 16 prevede, de asemenea, noi orientari privind tratamentul tranzactiilor de vanzare și lease-back. Vanzatorul / locatarul recunoaste un drept de utilizare a activului in valoarea contabilă initiala proportionala, care se refera la dreptul de utilizare retinut. In consecinta, trebuie recunoscuta numai valoarea proportionala a castigului sau pierderii din vanzare.

Situatia fluxurilor de trezorerie: Modificarea prezentarii cheltuielilor de leasing operational are drept rezultat o imbunatatire corespunzatoare a fluxurilor de numerar din activitatile de exploatare si o scădere a fluxurilor de trezorerie din activitatile de finantare.

Contractele de leasing clasificate anterior ca leasing financiar

Grupul nu a modificat valorile contabile initiale ale activelor și pasivelor recunoscute la data aplicarii initiale pentru contractele de leasing care au fost clasificate anterior ca leasing financiar (adica activele aferente drepturilor de utilizare si datoriile de leasing sunt egale cu activele si datoriile de leasing, recunoscute in conformitate cu IAS 17). Prevederile IFRS 16 au fost aplicate acestor contracte de leasing incepand cu 1 ianuarie 2019.

Contractele de leasing inregistrate anterior ca leasing operational

Pentru a contabiliza impactul aplicarii IFRS 16, Grupul a recunoscut drepturile de utilizare ale activelor si datoriile de leasing pentru acele leasinguri clasificate conform standardelor anterioare drept leasinguri operationale. Pentru a determina daca un contract este sau contine un contract de leasing, Grupul analizeaza daca:

- Contractul se referă la un activ identificabil, care poate fi identificat drept distinct din punct de vedere fizic sau care reprezinta, in mod substantial, toata capacitatea unui activ distinct din punct de vedere fizic
- Grupul are dreptul de a obtine, in mod substantial, toate beneficiile economice generate de utilizarea activului pe intreaga durata a contractului;
- Grupul are dreptul de a stabili modul de utilizare a activului

Drepturile de utilizare ale activelor au fost recunoscute pe baza sumei egale cu datoriile de leasing, ajustate cu platile in avans asociate si platile privind leasingul recunoscut anterior. Platile de leasing ramase din contracte, considerate a se afla sub scopul IFRS 16, au fost actualizate utilizand rata de imprumut incrementală, care este rata dobanzii pe care un locatar ar trebui sa o plateasca pentru a imprumuta pe o perioada similara, si cu garantii similare, fondurile necesare pentru a obtine un activ cu o valoare similara cu cel al dreptului de utilizare a activului inchiriat intr-un mediu economic similar.

Ratele de actualizare estimate luand in considerare rata de imprumut incrementală a locatarului pentru fiecare tip de contracte de leasing reflecta riscul specific al locatarului, riscul de tara in care isi desfasoara activitatea si riscul pentru fiecare sector pentru care ar fi nevoie de finantare.

Grupul a aplicat, de asemenea, solutiile practice disponibile in care:

- a utilizat o singura rata de actualizare asupra unui portofoliu de leasinguri cu caracteristici similare;
- s-a bazat pe evaluare sa in ceea ce priveste daca leasingurile sunt oneroase imediat inainte de data initiala de aplicare;
- a exclus costurile directe initiale din evaluarea dreptului de utilizare a activelor la data initiala a aplicarii;
- a folosit experienta anterioara pentru determinarea duratei contractelor de leasing ce prezinta optiuni de extindere sau de finalizare a leasingului;

Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)

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

La 1 ianuarie 2019, datoriile privind leasingul pot fi reconciliate cu angajamente generale cu privire la leasingurile operationale, la 31 decembrie 2018 dupa cum urmeaza:

Reconcilierea angajamentelor generale cu privire la leasingurile operationale	EUR '000
Angajamentele generale cu privire la leasingurile operationale la 31 decembrie 2018	254.293
Mai putin:	
Leasinguri operationale care nu au indeplinit criteriul de recunostere sub IFRS 16*	(130.835)
Alte contracte aditionale in scop	51.902
Angajamente generale cu privire la leasingurile operationale in scopul lui IFRS 16 la 31 decembrie 2018	175.360
Media ponderata a ratei marginale de imprumut la 1 ianuarie 2019	3,25%**
Angajamente generale cu privire la leasingurile operationale actualizate la 1 ianuarie 2019	160.516
Plus:	
Impactul ipotezelor privind durata de viata utila a ROU	33.270
Reclasificarea datoriilor de leasing financiar	7.967
Datorii reprezentand obligatii in baza contractelor de leasing recunoscute la 1 ianuarie 2019	201.753

*Aceasta suma include contractele ce nu sunt in scopul cerintelor IFRS 16, precum angajamentele privind acordurile pentru licente, chiria pentru capacitatile de satelit pentru DTH, angajamentele privind contractele de asigurare.

**Media ponderata a ratei marginale de imprumuturi pentru Grup a fost 3,25% dar variaza in functie de tara, durata si obiectul contractului de inchiriere. Pentru intreaga populatie de contracte, rata marginala de imprumut a variat de la 1,2% la 5,8%.

Alte contracte aditionale in scop reprezinta contracte de chirii, in cea mai mare proportie din Ungaria, care au fost incluse in calculul IFRS 16 deoarece indeplinesc cerintele standardului.

Angajamentele generate de datoriile provenite din fostele leasinguri operationale, prezentate la 31 decembrie 2018, au fost actualizate utilizand CMPC al Grupului. In scopul IFRS 16, datoriile generate de fostele leasinguri operationale, care corespund definitiei IFRS 16, au fost actualizate utilizand ratele marginale de imprumut. Diferenta dintre cele doua valori actualizate a avut un impact asupra balantei de deschidere in valoare de 10.422 EUR.

Datoriile sau activele din contractele prezentate drept angajamente la 31 decembrie 2018 au inclus datoriile sau activele pana la sfarsitul perioadelor contractuale. Pentru duratele de viata a drepturilor de utilizare au fost utilizate rationamente ce sunt detaliate in Nota 2, *Principale rationamente utilizate in determinarea termenelor contractelor de leasing cu sau fara optiune de reinnoire*. Impactul asupra balantei de deschidere a fost in valoare de 33.270 EUR.

Principalele rationamente utilizate in determinarea termenelor contractelor de leasing cu sau fara optiune de reinnoire

Grupul considera durata contractului de leasing ca fiind durata irevocabila a leasingului, impreuna cu orice alta perioada acoperita de optiunea de a extinde leasingul in cazul in care este rezonabil sa fie exercitat, sau orice alta perioada acoperita de o optiune de reziliere a contractului de leasing, daca este in mod rezonabil cert ca nu va fi exercitata. Grupul are posibilitatea, ca in cazul anumitor leasinguri sa inchirieze activele pentru perioade aditionale de 1 luna la 30 ani. Grupul aplica principiile de evaluare in cazul in care este, in mod rezonabil sigur, exercitarea optiunii de reinnoire. Ceea ce inseamna ca ia in considerare toti factorii relevanti care creeaza un mediu economic propice pentru exercitarea optiunii de reinnoire. Pentru aceste cazuri specific, Grupul aplica urmatoarele rationamente:

- prelungire de 1 an pentru contractele in vigoare, dar pentru care nu exista stipulata in contract perioada de extindere
- prelungire de 5 ani pentru contractele in vigoare cu durata nelimitata

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

Dupa data de inceput, Grupul reevalueaza durata contractului de leasing in cazul in care apare un eveniment semnificativ sau o schimbare a circumstantele care nu se afla sub controlul sau si care afecteaza capacitatea de a exercita (sau de a nu exercita) optiune de reinnoire (de exemplu, o schimbare in strategia de business).

Pentru a calcula valoarea actualizata a platilor de leasing, Grupul utilizeaza rata de imprumut marginala la data inceperii contractului de leasing deoarece rata de dobanda implicita aferenta contractului de leasing nu este usor de determinat. Ulterior datei de inceput, valoarea datoriilor de leasing este majorata pentru a reflecta cumularea dobanzii si redusa pentru a reflecta platile de leasing realizate. De asemenea, valoarea contabila a datoriilor privind leasingul este reevaluat in cazul in care exista o modificare in privinta duratei contractului de leasing, o modificare in platile de leasing sau o modificare in evaluarea unei optiuni de cumparare a activului de baza. Rata de imprumut marginala este determinate de un evaluator extern.

Additional, Grupul a adoptat urmatoarele standarde modificate avand data initiala de aplicare de la 1 ianuarie 2019:

- **IFRS 9 Instrumente financiare: Clasificare si masurare (Modificari)**

Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plata anticipata care permit sau impun unei parti a contractului sa plăteasca sau sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea anticipata a contractului (astfel incat, din perspectiva titularului activului, poate exista o „compensare negativa”) sa fie evaluate la costul amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Conducerea a apreciat ca aplicarea acestei modificari nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau a performantei financiare a Societatii.

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

- **IAS 28: Interese pe termen lung în asociați și asocieri în participație (Modificari)**

Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplică metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Societatea a apreciat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor financiare.

- **Interpretarea IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**

Interpretarea abordeaza contabilizarea impozitelor pe profit atunci cand tratamentele fiscale implica o incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea ofera indrumare privind examinarea anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, examinarea de catre autoritatile fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea și contabilizarea modificarilor care intervin in fapte si circumstante. Conducerea a apreciat ca aplicarea acestei interpretari nu are niciun impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IAS 19: Plan de modificare, reducere sau decontare (Modificari)**

Modificarile impun entitatilor să utilizeze ipoteze actuariale actualizate pentru a determina costul serviciilor actuale și dobanda neta pentru restul perioadei anuale de raportare dupa ce un plan de modificare, reducere sau decontare a avut loc. Modificarile clarifica, de asemenea, modul in care contabilizarea unui plan de modificare, reducere si decontare afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului. Conducerea a apreciat ca aplicarea acestor modificari nu are niciun impact asupra pozitiei sau a performantei financiare a Societatii.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS.**

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune:** Modificarile aduse la IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile aduse de IFRS 11 clarifica faptul ca atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.
- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
- **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare și unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv ramân restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

a) Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate includ situatiile financiare ale DIGI si ale filialelor acesteia si interesele Grupului in entitatile asociate la 31 decembrie 2019. 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.

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

Combinari de intreprinderi

Grupul contabilizeaza combinari 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 reevaluada 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.

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 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.

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

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.

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 efectuarii tranzactiei. Elementele nemonetare exprimate in valuta si evaluate la valoarea justa sunt convertite in moneda functionala utilizandu-se cursurile de schimb de la data la care a fost determinata valoarea justa.

Diferentele de schimb valutar aparute de la data convertirii urmatoarelor elemente sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global:

- investitiile de capital evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (cu exceptia celor realizate la depreciere, in acest caz diferentele de curs valutar care au fost recunoscute la alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate in contul de profit si pierdere);
- o datorie financiara desemnata drept acoperire impotriva riscurilor a unei investitii nete intr-o operatiune din strainatate in masura in care acoperirea este eficienta; si
- acoperirile impotriva riscurilor a fluxurilor de numerar care se indeplinesc conditia de acoperire, in masura in care acoperirile sunt eficiente;

Operatiuni din strainatate – Conversia in moneda de prezentare

Activele si datoriile filialelor sunt convertite in moneda de prezentare la cursul de schimb valabil la data de raportare (niciuna dintre monedele functionale ale filialelor sau ale entitatii-mama nu este moneda unei economii hiperinflationiste pentru perioadele de raportare). Veniturile si cheltuielile entitatii-mama si ale filialelor sunt convertite la cursurile de schimb de la data efectuarii 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.

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

Cursurile de schimb de mai jos au fost valabile la diferite intervale conform Bancilor Nationale din Romania, Ungaria:

Moneda	2019			2018		
	01 Ian	Media exercitiului	31 Dec	01 Ian	Media exercitiului	31 Dec
RON pentru 1 EUR	4,6639	4,7452	4,7793	4,6597	4,6535	4,6639
HUF pentru 1 EUR	321,51	325,35	330,52	310,14	318,83	321,51
USD pentru 1 EUR	1,1450	1,1196	1,1234	1,1993	1,1815	1,1450

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 reevaluat, 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 conducerea analizeaza necesitatea unei reevaluari conform IAS 16.

Terenul nu se amortizeaza.

Imobilizarile corporale sunt evaluate la cost la recunoasterea initiala.

Costul imobilizarilor corporale reprezinta valoarea justa a contravalorii date pentru dobandirea activelor si valoarea altor costuri directe atribuibile care au fost efectuate pentru aducerea activelor la locul si in forma necesara pentru utilizarea sa prevazuta si costurile capitalizate ale indatorarii, daca este cazul.

Costurile aferente retelelor dezvoltate intern includ costurile directe cu materialele si manopera, precum si costurile legate de subcontractarea serviciilor de dezvoltare.

Costurile includ costul cu inlocuirea unei parti a imobilizarilor corporale atunci cand costul respectiv indeplineste criteriile de recunoastere. Daca un element al imobilizarilor corporale este format din mai multe componente cu durate de viata utila estimate diferite, componentele semnificative individuale sunt amortizate pe perioada duratelor de viata utila ale acestora. Costurile cu reparatia si intretinerea sunt trecute pe cheltuieli cand sunt efectuate.

Imobilizarile corporale includ echipamentul aflat in locatia clientilor, cum ar fi echipamentul DTH, de cablu, internet si radio mobil aflat in custodia clientilor, cand Grupul mentine controlul asupra unor astfel de active.

Valorile contabile ale imobilizarilor corporale sunt revizuite pentru identificarea deprecierei atunci cand evenimente sau modificari ale imprejurarilor indica faptul ca valoarea contabila poate sa nu fie recuperabila. Valoarea contabila a echipamentului aflat in locatia clientilor in custodia clientilor ale caror servicii sunt suspendate la data de raportare este in intregime provizionata.

Valorile reziduale, duratele de viata utila si metoda de amortizare a activelor sunt revizuite cel putin la fiecare sfarsit de exercitiu financiar. Daca asteptarile sunt diferite de estimarile anterioare, modificarile sunt contabilizate ca modificari ale estimarilor contabile.

Amortizarea este calculata liniar pentru eliminarea costului activelor pe durata de viata utila estimata a acestora.

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

Duratele de viata utila estimate aplicate sunt urmatoarele:

	Durata de viata utila revizuita
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

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 derecunoscut activul.

In cazul in care nu exista certitudinea rezonabila pentru Grup de a obtine dreptul de proprietate asupra activului inchiriat la sfarsitul contractului de leasing, drepturile de utilizare ale activelor sunt amortizate folosind metoda liniara, pe durata cea mai scurta de viata utila, estimata, a activului si a contractului de leasing.

Reevaluare

Evaluările sunt realizate cu suficienta frecventa pentru a asigura faptul ca valoarea justa a activului reevaluat nu este semnificativ diferita de valoarea contabila a acestuia.

Orice surplus din reevaluare este creditat in rezerva din reevaluarea activelor inclusa la sectiunea privind capitalurile proprii a situatiei pozitiei financiare, cu exceptia masurii in care acesta reverseaza un deficit din reevaluarea aceluiasi activ recunoscut anterior in contul de profit si pierdere, in acest caz, surplusul fiind recunoscut in contul de profit si pierdere. Un deficit din reevaluare este recunoscut in profit sau pierdere, cu exceptia cazului in care compenseaza direct un surplus existent pentru acelasi activ, recunoscut in rezerva din reevaluarea activelor.

Amortizarea cumulata la data reevaluării este eliminata din valoarea contabila neta a activului si valoarea neta este retratata la valoarea reevaluată a activului. Rezerva din reevaluare este transferata la venituri amanate pe masura ce activele sunt amortizate sau la cedare.

Dezafectare

Valoarea actualizata a costului estimat pentru dezafectare site-urilor de telecomunicatii dupa ce au fost utilizate este inclusa in costul activului respectiv daca sunt indeplinite criteriile pentru provizionare.

d) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale dobandite separat sunt evaluate la recunoasterea initiala la cost. Costul 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 pentru obtinerea unui contract

Costurile pentru obtinerea unui contract (anterior fiind "Costurile cu dobandirea de abonati") reprezinta costurile pentru dobandirea si conectarea de noi abonati ale companiilor Grupului, constand in comisioanele achitate tertilor pentru aduceri a unui abonat nou la momentul semnarii unui contract de catre acesta precum si in salariile interne sub forma comisioanelor pentru semnarea de abonati noi. Compania capitalizeaza ca si imobilizari necorporale costurile pentru obtinerea unui contract intrucat acestea respecta criteriile de capitalizare ale IAS 38 pentru si ale IFRS 15.

Acestea sunt amortizate pe perioada contractuala aferenta, reprezentand o perioada de doi ani, deoarece perioada contractuala este pe o perioada de doi ani.

Fondul comercial

Fondul comercial generat la dobandirea de filiale este inclus la imobilizarile necorporale. Pentru evaluarea fondului comercial la recunoasterea initiala, a se vedea Nota 2.2 (a). Fondul comercial este evaluat ulterior la cost minus pierderile din depreciere acumulate si este testat pentru depreciere cel putin anual.

In cazul in care fondul comercial face parte dintr-o unitate generatoare de numerar (grup de unitati generatoare de numerar) si o parte din cadrul activitatii unitatii respective este cedata, fondul comercial asociat activitatii cedate este inclus in valoarea contabila a operatiunii la momentul determinarii castigului sau pierderii la cedarea activitatii. Fondul comercial cedat in aceste conditii se evalueaza pe baza valorilor relative ale activitatii cedate si partii mentinute din unitatea generatoare de numerar.

Cu privire la entitatile in care s-a investit si au fost contabilizate prin metoda punerii in echivalenta, valoarea neta a fondului comercial este inclusa in valoarea neta a investitiei si orice depreciere este alocata valorii nete a investitiei in aceste entitati in totalitatea ei.

Active reprezentand drepturi de difuzare

Grupul incheie contracte multianuale pentru achizitia de drepturi de difuzare pentru competitii sportive nationale si internationale („drepturi sportive”), precum si contracte pentru achizitia de drepturi de difuzare a unor filme si programe de televiziune. La incheierea unor astfel de contracte, drepturile obtinute sunt clasificate drept angajamente contractuale. Acestea sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare si clasificate ca imobilizari necorporale curente (active reprezentand drepturi de difuzare), dupa cum urmeaza:

- Drepturile de difuzare pentru sport in sezonul curent sunt recunoscute la costul de achizitie, la deschiderea perioadei de difuzare pentru sezonul sportiv corespunzator. Drepturile de sport sunt amortizate liniar pe perioada de difuzare. Orice drepturi a caror utilizare nu este preconizata sunt scoase din evidenta;
- Drepturile de difuzare pentru filme si programe de televiziune sunt recunoscute la costul lor de achizitie cand programul este disponibil pentru difuzare si sunt amortizate pe perioada de difuzare a acestora.

Avansurile platite pentru drepturi de sport aferente sezoanelor viitoare si pentru drepturile de difuzare de filme si programe de televiziune sunt de asemenea prezentate ca imobilizari necorporale curente (active reprezentand drepturi de difuzare).

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

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.

Duratele de viata utila estimate pentru licentele de telefonie mobile sunt acum intre 15 si 25 de ani.

Licentele software (inclusiv software-ul pentru echipamentul de telecomunicatii) sunt amortizate liniar pe durata de viata utila estimata, care este in general de 3-8 ani. Alte imobilizari necorporale contractuale sunt amortizate pe durata contractului care sta la baza acestora.

e) Instrumente financiare

Un instrument financiar este reprezentat de orice contract care da nastere unui activ financiar uneia din companii si o datorie financiara sau a unui instrument de capital propriu altei companii.

(i) Active financiare

Recunoasterea initiala si evaluare

Activele financiare sunt clasificate, la recunoasterea lor initiala, ca si masurate ulterior la costul amortizat, la valoarea lor justa prin alte elemente ale rezultatului global si la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Clasificarea activelor financiare la recunoasterea initiala depinde de caracteristicile drepturilor contractuale privind fluxurile de numerar precum si de modul de gestionare a acestora conform modelul de afaceri al Grupului. Cu exceptia creantelor comerciale care nu contin o componenta de finantare semnificativa sau pentru care Grupul a aplicat alte mijloace practice, Grupul evalueaza la recunoasterea initiala activele financiare la valoarea lor justa plus, in cazul activelor financiare care nu sunt la valoarea lor justa prin contul de profit si pierdere, costul tranzactiei. Creantele comerciale care nu contin o componenta de finantare semnificativa sau pentru care Grupul a aplicat alte mijloace practice sunt evaluate la pretul tranzactiei determinat conform prevederilor IFRS 15. A se vedea politicile contabile in sectiunea 2.1) Venituri.

Pentru ca un activ financiar sa fie clasificat si evaluat la costul amortizat sau valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, acesta trebuie sa genereze fluxuri de numerar care sunt "numai plati de capital si dobanzi (SPPI)" privind cuantumul principalului restant. Aceasta evaluare poarta denumirea de testul SPPI si este efectuata la nivel individual al instrumentelor.

Modelul de afaceri al Grupului privind gestionarea activelor financiare face referire la cum acesta gestioneaza activele lui financiare pentru a genera fluxuri de numerar. Modelul de business determina daca fluxurile de numerar vor rezulta din colectarea fluxurilor de numerar contractuale, din vanzarea activelor financiare sau din ambele metode.

Pentru cumpararile sau vanzarile standard de active financiare, respectiv, cumparari sau vanzari printr-un contract ale carui conditii impun livrarea activelor in cadrul perioadei de timp stabilite in general prin reglementari sau conventii pe piata in cauza, pentru recunoastere se aplica data tranzactiei.

Clasificare

Grupul clasifica activele financiare nederivate in urmatoarele categorii: numerar si echivalente de numerar, active financiare la cost amortizat, active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de capitaluri proprii) si active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

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

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 evaluate la cost amortizat (instrumente de datorie)

Aceasta categorie este cea mai relevant pentru Grup. Grupul evalueaza activele financiare la costul amortizat daca ambele din urmatoarele conditii sunt indeplinite:

- activul financiar este detinut in cadrul unui model de afaceri cu obiectivul de a mentine activele financiare pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale si
- conditiile contractuale ale activului financiar dau nastere, la date specificate, la fluxuri de numerar care sunt numai plati de principal si dobanda privind cuantumul principalului restant.

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt evaluate ulterior utilizand metoda dobanzii efective (EIR) si sunt supuse evaluarii pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut , modificat sau depreciat. Activele financiare ale grupului evaluate la cost amortizat includ, in principal, creante comerciale care sunt clasificate si evaluate ca si instrumente de datorie la cost amortizat incepand cu 1 Ianuarie 2018.

Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de capitaluri proprii)

La recunoasterea initiala, Grupul a ales sa clasifice irevocabil instrumentele sale de capitaluri proprii necotate ca si instrumente de capitaluri proprii evaluate la valoarea justa prin alte elemente de capitaluri proprii. Aceasta categorie include doar instrumente de capitaluri proprii pe care Grupul are intentia sa le retina in viitorul apropiat. Instrumentele de capitaluri proprii evaluate la valoarea justa prin alte elemente de capitaluri proprii nu fac obiectul evaluarii de depreciere conform IFRS 9. Castigurile si pierderile ale acestor active financiare nu sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. Instrumentele de capitaluri proprii evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global nu fac obiectul evaluarii de depreciere.

Active financiare evaluate prin contul de profit si pierdere

Activele financiare evaluate prin contul de profit si pierdere include activele financiare disponibile pentru vanzare, active financiare desemnate la recunoasterea initiala ca evaluate prin contul de profit si pierdere, sau active financiare evaluate obligatoriu la valoarea justa. Activele financiare sunt clasificate ca si disponibile pentru vanzare daca sunt achizitionate cu scopul de a fi vandute sau pentru a fi re-achizitionate in perioada imediat urmatoare. Instrumentele financiare derivate, incluzand derivatele incorporate ce au fost separate, sunt de asemeni clasificate ca si disponibile pentru vanzare daca nu sunt desemnate ca fiind instrumente de acoperire impotriva riscurilor eficiente. Activele financiare cu fluxuri de numerar care nu sunt numai plati de principal si dobanda sunt clasificate si evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, indiferent de modelul de afaceri. Fara a aduce atingere criteriilor pentru clasificarea instrumentelor de datorie la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, asa cum au fost descrise mai sus, instrumentele de datorie pot fi desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere la recunoasterea initiala daca facand astfel se elimina, sau se reduce semnificativ, o neconcordanza contabila.

Activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt contabilizate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa recunoscuta in situatia profitului si a pierderii. Aceasta categorie include instrumente derivate pe care Grupul nu a ales in mod irevocabil sa le clasifice la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Un instrument derivat incorporate intr-un contract hibrid, impreuna cu o datorie financiara sau o gazda non-financiara, este separat de gazda si contabilizat ca un instrument derivat separat daca: riscurile si caracteristicile economice nu sunt in stransa legatura cu gazda; un instrument separat cu aceiasi termeni ca si instrumentul derivat incorporate are intruni definitia unui instrument derivate; si contractual hibrid nu este evaluat la valoare justa prin contul de profit si pierdere. Reconsiderarea evaluarii se intampla numai daca exista fie o schimbare in termenii contractuali care modifica intr-un mod semnificativ fluxurile de numerar care ar fi fost altfel necesare, sau in cazul unei reclasificari al unui activ financiar din evaluarea la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

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

Derecunoastere

Grupul derecunoaste un activ financiar numai atunci cand drepturile contractuale privind fluxurile de numerar din activul respectiv expira sau cand transfera drepturile de incasare a fluxurilor de numerar contractuale din activul financiar intr-o tranzactie in care, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile aferente titlului de proprietate a activului sunt transferate; si fie (a) Grupul a transferat, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile aferente activului financiar, sau (b) Grupul nici nu a transferat si nici nu a retinut, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile aferente activului, dar a transferat controlul asupra activului. Cand Grupul nici nu a transferat si nici nu a retinut, in mod substantial, toate riscurile si beneficiile ale activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, Grupul continua sa recunoasca activul transferat in masura in care se implica in continuare. In acel caz, Grupul recunoaste de asemenea si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate avand in vedere drepturile si obligatiile pe care Grupul le-a retinut.

(ii) Datorii financiare*Recunoastere initiala si evaluare*

Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoasterea initiala, ca si imprumuturi purtatoare de dobanda, datorii, alte datorii financiare, sau instrumente financiare derivate ca instrumente de acoperire impotriva riscurilor intr-o acoperire efectiva, dupa caz. Toate datoriile financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa si, in cazul imprumuturilor, creditelor, datoriilor si altor datorii financiare net de costurile tranzactiei direct atribuibile. Datoriile financiare ale Grupului include datorii comerciale si alte datorii, imprumuturi si credite inclusiv descoperiri de cont, obligatiuni emise si instrumente financiare derivate.

Evaluare ulterioara

Dupa recunoasterea initiala, datoriile financiare nederivate sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizand metoda EIR. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute de asemenea prin procesul de amortizare EIR. Costul amortizat este calculat luand in considerare orice discount sau prima la achizitie si taxe sau costuri care sunt parte integranta a EIR. Amortizarea EIR este inclusa ca si cost de finantare in situatia profitului si pierderii. Aceasta categorie se aplica in general la imprumuturi purtatoare de dobanzi si credite. Pentru mai multe informatii a se vedea Nota 15.

Grupul a incheiat contracte de finantare si factoring invers cu furnizorii. In anumite situatii, termenii de plata sunt extinsi prin contractile dintre furnizori si Grup. In functie de natura clauzelor contractuale, aceste tranzactii sunt clasificate ca si datorii comerciale. Daca aceste contracte implica termeni de plata extinsi, datoriile comerciale sunt clasificate pe termen lung. Fluxurile de numerar corespondente sunt prezentate ca si fluxuri de numerar din activitati de investitii sau activitati de exploatare, dupa caz.

Derecunoastere

Grupul derecunoaste o datorie financiara cand obligatiile sale contractuale sunt descarcate, anulate sau expira. Cand o datorie financiara existenta este inlocuita cu o alta provenita de la acelasi creditor dar care are termeni diferiti intr-un mod substantial, sau cand termenii unei datorii existente sunt modificati intr-un mod substantial, un asemenea schimb sau modificare este tratata ca derecunoasterea datoriei initiale si recunoasterea unei datorii noi. Diferenta dintre valorile nete contabilizate este inregistrata in contul de profit si pierdere.

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

*Instrumente financiare derivate**Recunoastere initiala si evaluare ulterioara*

Grupul detine instrumente financiare derivate, mai specific, contracte de swap pe rata dobanzii pentru a-si acoperi expunerile la riscul privind rata dobanzii. Grupul a optat pentru politica de a continua cu prevederile IAS 39 privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si toate relatiile existente ale grupului de acoperire impotriva riscurilor au fost eligibile pentru a fi tratate ca relatii de acoperire a riscurilor in continuare. La desemnarea initiala a unui instrument derivat ca instrument de acoperire impotriva riscurilor, Grupul documenteaza in mod formal relatia dintre instrumentul de acoperire si elementul acoperit, inclusiv obiectivele si strategia de gestionare a riscurilor in realizarea tranzactiei de acoperire impotriva riscurilor si riscul acoperit, impreuna cu metodele care vor fi utilizate pentru a evalua eficacitatea relatiei de acoperire impotriva riscurilor. Grupul face o evaluare, atat la inceputul relatiei de acoperire, cat si pe o baza continua, daca instrumentele de acoperire se asteapta sa fie „foarte eficiente” in compensarea modificarilor valorii juste sau a fluxurilor de trezorerie ale instrumentelor acoperite, care pot fi atribuite riscului acoperit si daca rezultatele efective ale fiecarei acoperire de risc individuale se situeaza in intervalul 80 – 125%.

Operatiuni de acoperire a fluxurilor de numerar impotriva riscurilor

Partea efectiva a castigului sau a pierderii din instrumentul de acoperire este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global in rezerva de acoperire a fluxurilor de numerar, in timp ce orice parte ineficienta este recunoscuta imediat in situatia profitului sau pierderii drept alte cheltuieli de exploatare. Sumele recunoscute ca alte elemente ale rezultatului global sunt transferate in contul de profit si pierdere atunci cand tranzactia acoperita afecteaza profitul sau pierderea, cum ar fi atunci cand venitul financiar sau costul financiar acoperit este recunoscut sau cand are loc o vanzare prognozata. In cazul in care instrumentul de acoperire expira sau este vandut, inchis sau exercitat fara inlocuire sau rasturnare (ca parte a strategiei de acoperire impotriva riscurilor) sau daca desemnarea sa ca acoperire impotriva riscurilor este revocata sau cand acoperirea nu mai indeplineste criteriile pentru contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor, castigul sau pierderea recunoscuta anterior in alte elemente ale rezultatului global ramane separat in capitalurile proprii pana cand se realizeaza tranzactia preconizata sau daca este indeplinita obligatia in valuta fata de firma respectiva.

Daca acoperirea fluxurilor de numerar impotriva riscurilor se derecunoaste, suma acumulata in alte elemente ale rezultatului global trebuie sa ramana in alte elemente ale rezultatului global cumulate daca fluxurile de numerar viitoare acoperite impotriva riscurilor se astepta in continuare sa fie generate. In caz contrar, suma va fi imediat reclasificata in contul de profit si pierdere ca si o ajustare de reclasificare. Dupa derecunoastere, odata ce fluxurile de numerar acoperite impotriva riscurilor sunt generate, orice suma ramasa in alte elemente ale rezultatului global trebuie sa fie contabilizata in functie de natura tranzactiei de baza asa cum a fost descrisa mai sus.

Compensare

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.

(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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)*Rascumparare, cedare si reemitere de capital social (actiuni proprii)*

Cand capitalul recunoscut la capitalurile proprii este rascumparat, valoarea contravalorii platite, care include costurile direct atribuibile, net de orice efecte ale impozitarii, este recunoscuta ca deducere din capitalurile proprii. Actiunile rascumparate sunt reclasificate ca actiuni proprii si sunt prezentate drept o rezerva. Cand actiunile proprii sunt vandute sau reemise ulterior, valoarea incasata este recunoscuta drept crestere a capitalurilor proprii, iar surplusul sau deficitul care rezulta din tranzactie este prezentat ca prima de capital. Cand actiunile de trezorerie sunt anulate, excedentul costului peste valoarea nominala este debitat in rezultatul reportat.

Contractele referitoare la cedarea si rascumpararea actiunilor proprii nu rezulta intr-o derecunoastere a respectivelor actiuni proprii si nu afecteaza costul lor.

Rezultatul pe actiune

Grupul prezinta atat rezultatul pe actiune de baza, cat si rezultatul pe actiune diluat pentru activitatile continue si pentru activitatile intrerupte:

- rezultatul pe actiune de baza se calculeaza impartind profitul/(pierderea) net(a) a exercitiului atribuibile actionarilor Grupului la numarul mediu ponderat al actiunilor de baza emise in cursul perioadei;
- rezultatul pe actiune diluat se calculeaza in baza profitului/(pierderii) net(e), ajustat(e) cu efect asupra programului de plata pe baza de actiuni, net de efectul fiscal conex.

Rezultatul pe actiune este ajustat retrospectiv pentru cresterea numarului de actiuni rezultat din capitalizare, aspect legat de bonusuri sau divizarea actiunilor, precum si pentru reducerea rezultata din inversarea divizarii actiunilor, inclusiv atunci cand aceste modificari apar ulterior perioadei de raportare, dar inainte de autorizarea pentru emitere a situatiilor financiare.

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 sa nu mai existe sau sa se fi redus pierderi din depreciere recunoscute anterior. In cazul in care sunt identificate astfel de indicii este estimata valoarea recuperabila.

O pierdere din depreciere recunoscuta anterior este reluata numai daca s-a produs o modificare a estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila a activului de la recunoasterea ultimei pierderi din depreciere. Daca exista o modificare, valoarea contabila a activului este majorata astfel incat sa fie egala cu valoarea sa recuperabila.

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

Valoarea majorata nu poate sa depaseasca valoarea contabila care ar fi fost determinata, net de depreciere, in cazul in care in exercitiile anterioare nu ar fi fost recunoscuta o pierdere din depreciere pentru activul in cauza. Reluarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere cu exceptia cazului in care activului este contabilizat la o valoare reevaluată, si, in acest caz, reluarea surplusului aferent pierderii din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit si pierdere este tratata ca o crestere din reevaluare.

Dupa inregistrarea unor pierderi din depreciere sau reluari, cheltuiala cu deprecierea este ajustata in perioade viitoare in vederea repartizarii valorii contabile revizuite a activului, minus orice valoare reziduala in mod sistematic, pe toata durata de viata utila ramasa.

Fond comercial

Fondul comercial este testat pentru depreciere cel putin anual, pe baza valorilor recuperabile ale unitatii generatoare de numerar careia i-a fost alocat fondul comercial.

In scopul efectuării testelor pentru depreciere, fondul comercial dobandit dintr-o combinatie de intreprinderi este alocat, de la data dobandirii, 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.

Pentru detalii cu privire la depreciere a se vedea Nota 7.

ii) Active financiare

Grupul contabilizeaza un provision pentru pierderile de credit anticipate (ECL) pentru toate instrumentele de datorie care nu sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Pentru creante comerciale si active aferente contractelor, Grupul aplica o abordare simplificata in calcularea ECL-urilor. Prin urmare Grupul nu tine o evidenta a modificarilor privind riscul de creditare, dar in schimb recunoaste o pierdere sub forma unui provizion bazat pe pierderile de credit anticipate din totdeauna, la fiecare data a raportarii. Grupul a stabilit doua matrici de provizionare care contin grupari de clienti, in functie de tipare similar de nerecuperabilitate (geografice, tipuri de servicii si tipuri de clienti, in principal clienti rezidentiali si client persoane juridice). Ratele de provizionare sunt initial bazate pe istoricul observat al experientelor privind pierderilor de credit si ratele de neplata ale Grupului, ajustate prin anumiti factori de perspectiva specifici clientilor si a mediului economic. La data raportarii, ratele de neplata istorice observate sunt actualizate si schimbarile in estimarile factorilor de perspectiva sunt analizate, dupa este necesar. In mod specific, pentru scopul determinarii pierderilor de credit, Grupul calculeaza ratele de neplata tinand cont de factorii de perspectiva in functie de ponderea creantelor aflate in sold lunar fata de sumele lunare totale facturate clientilor, in timpul anului. Creantele comerciale cu scadentele depasite cu mai mult de 6 luni sunt scoase din evidenta. Grupul considera un active financiar ca fiind in situatie de neplata cand platile conform contract nu au avut loc cu mai mult de 60 de zile intarziere.

Totusi, in anumite situatii, Grupul poate considera un activ financiar ca fiind in situatie de neplata cand informatii interne sau externe indica faptul ca Grupul, cel mai probabil, nu va primi sumele contractuale restante in intregime inainte sa ia in considerare eventualele imbunatatiri ale creditului, detinute de Grup.

Creantele comerciale si alte creante asociate sunt anulate atunci cand nu exista nicio perspectiva realistica de recuperare si toate garantiile au fost realizate sau au fost transferate Grupului. Daca o viitoare pierdere este recuperata ulterior, aceasta este recunoscuta in situatia profitului si pierderii.

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

g) Stocuri

Stocurile sunt prezentate la valoarea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta.

Costurile sunt determinate pe baza principiului FIFO (first-in-first-out) si cuprind costurile de achizitie, costurile de conversie si alte costuri pentru aducerea stocurilor in forma si in locul in care se gasesc.

Valoarea realizabila neta a echipamentelor vandute este pretul de vanzare estimat pe parcursul desfasurarii normale a activitatii minus costurile estimate pentru finalizare si costurile estimate necesare efectuarii vanzarii.

h) Beneficiile angajatilor

Beneficii pe termen scurt acordate angajatilor

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile, indemnizatiile si contributiile la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt trecute pe cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

Pensii si alte beneficii ulterioare angajarii

Conform regimurilor de reglementare aplicabile in tarile in care isi desfasoara activitatea, Grupul are obligatia sa efectueze plati catre fondurile nationale ale asigurarilor sociale in beneficiul angajatilor (planuri de contributii determinate fondat pe baza principiului „platesti pe parcurs”). Grupul nu are nicio obligatie legala sau implicita de a plati contributii viitoare daca fondul gestionat de stat nu detine suficiente active pentru a achita tuturor angajatilor beneficiile aferente serviciilor angajatilor in perioada curenta si cele anterioare. Singura sa obligatie este sa achite contributiile pe masura ce acestea devin scadente si daca inceteaza relatia de angajare a unor membri ai planului de stat, nu va avea nicio obligatie de plata a beneficiilor obtinute de angajatii sai in anii anteriori.

Obligatiile de efectuare a unor plati la planuri de contributii definite sunt recunoscute drept cheltuieli cu personalul, in contul de profit si pierdere, in perioadele in care sunt prestate serviciile.

Grupul nu opereaza niciun alt plan de pensii sau planuri de beneficii ulterioare angajarii.

Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

A se vedea punctul **q)** de mai jos.

i) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Grupul are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, daca este probabil ca pentru decontarea obligatiei va fi necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice si valoarea obligatiei poate fi estimata credibil.

In cazul in care Grupul preconizeaza ca un provizion ii va fi rambursat integral sau partial, de exemplu, in baza unui contract de asigurare, rambursarea este recunoscuta ca activ separat, dar numai in cazul in care recuperarea este aproape sigura. Cheltuiala aferenta unui provizion este prezentata in contul de profit si pierdere, net de orice rambursare.

Daca efectul valorii in timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizand o rata curenta inainte de impozitare care sa reflecte, daca este cazul, riscurile specifice datoriei. Daca este aplicata actualizarea, desfasurarea actualizarii este recunoscuta drept cost de finantare.

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

Provizion pentru dezafectare:

Societatea inregistreaza un provizion pentru costurile de dezafectare a site-urilor sale de telecomunicatii. Costurile de dezafectare sunt prevazute la valoarea actualizata a costurilor viitoare de dezmembrare, utilizând fluxurile de numerar estimate și sunt recunoscute ca parte a costului activului relevant. Fluxurile de numerar sunt actualizate cu rata fara risc. Pentru a determina valoarea justa a provizionului, ipotezele și estimările se fac luand in considerare ratele de actualizare, costul asteptat pentru dezafectarea si dezmembrarea site-ului și momentul estimat al realizarii costului.

Costurile viitoare estimate ale dezafectarii sunt revizuite anual si ajustate dupa caz. Modificarile costurilor viitoare estimate sau ale ratei de actualizare aplicate sunt adaugate sau deduse din costul activului.

j) Contracte de leasing**Grupul in calitate de locatar**

Grupul a adoptat IFRS 16 in conformitate cu abordarea retrospectiva modificata la 1 ianuarie 2019.

Rezumatul noilor politici contabile

In continuare sunt prezentate noile politici contabile ale Grupului dupa adoptarea IFRS 16, care a fost aplicat incepand cu data aplicarii initiale:

Dreptul de utilizare a activelor

Grupul recunoaste dreptul de utilizare a activelor la data de inceput a leasingului (i.e, data la care activul de baza este disponibil pentru utilizare). Dreptul de utilizare a activelor sunt evaluate la cost, mai putin amortizarea cumulata si pierderile din depreciere si ajustat pentru orice reevaluare a datoriilor de leasing. Costul dreptului de utilizare a activelor include valoarea recunoscuta a datoriilor de leasing, costurile directe initiale si platile de leasing realizate la sau inainte de data de inceput, mai putin orice scutire primita. Cu exceptia cazului in care Grupul este, in mod rezonabil, sigur ca va obtine dreptul de proprietate asupra activului la sfarsitul duratei de inchiriere, dreptul de utilizare a activelor este amortizat utilizand metoda liniara pe durata de viata utila estimata cea mai scurta si pe termenul de inchiriere. Dreptul de utilizare a activelor este supus deprecierii.

Daca, la sfarsitul termenului de inchiriere, dreptul de proprietate asupra activului inchiriat se transfera Grupului sau daca costul reflecta exercitarea unei optiuni de cumparare, atunci amortizarea este calculata utilizand durata de viata utila a activului.

Dreptul de utilizare a activelor este supus deprecierii, respectand aceleasi principii ca si imobiliarile corporale. A se vedea politicile contabile din sectiunea 2.2 (c) Imobiliarizari corporale.

La data initiala, Grupul determina daca un contract include leasing. Analiza este realizata in functie de durata contractului de leasing daca acopera cea mai mare parte a duratei de viata economica a activului de baza (ROU), chiar daca titlul de proprietate nu este transferat.

Datoriile de leasing

La data de inceput a leasingului, Grupul recunoaste datoriile de leasing evaluate la valoarea actualizata a platilor de leasing ce urmeaza a fi realizate pe durata contractului de leasing. Platile de leasing includ plati fixe (ce contin, in substanta, plati fixe) mai putin orice scutire primita, plati variabile de leasing ce depind de un index sau o rata si sume preconizate sa fie platite sub garantii de valoare reziduala. Platile de leasing includ, de asemenea pretul de exercitare al unei optiuni de cumparare ce va fi, in mod rezonabil cert, exercitata de Grup si platile de penalitati pentru incheierea contractului de leasing, daca termenul de inchiriere reflecta optiunea de reziliere exercitata de Grup. Platile variabile de leasing ce nu depind de un index sau o rata sunt recunoscute drept cheltuieli in perioada in care are loc evenimentul sau conditia care determina efectuarea platii. In calculul valorii actualizate a platilor de leasing, Grupul utilizeaza rata marginala de imprumut la data inceperii contractului de leasing. Dupa data de inceput, datoria de leasing este majorata pentru a reflecta majorarea dobanzilor si diminuarea platilor de leasing realizate. De asemenea, valoarea contabila a datoriilor de leasing este reevaluată in cazul in care apare vreo modificare, respective o modificare in ceea ce priveste durata contractului de leasing, o modificare in substanta privind platile fixe de leasing, sau o modificare in ceea ce priveste evaluarea cumpararii activului de baza.

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

Pentru a calcula valoarea actualizata a platilor de leasing, Grupul utilizeaza rata de imprumut marginala la data inceperii contractului de leasing deoarece rata de dobanda implicita aferenta contractului de leasing nu este usor de determinat. Ulterior datei de inceput, valoarea datoriilor de leasing este majorata pentru a reflecta cumularea dobanzii si redusa pentru a reflecta platile de leasing realizate. De asemenea, valoarea contabila a datoriilor privind leasingul este reevaluată în cazul în care există o modificare în privința duratei contractului de leasing, o modificare în platile de leasing sau o modificare în evaluarea unei opțiuni de cumpărare a activului de baza. Rata de imprumut marginala este determinate de un evaluator extern.

Intervalele utilizate pentru stabilirea ratei de imprumut marginale depind de activele inchiriate si de tara:

- Romania: interval cuprins între 1,5% - 2,9%;
- Ungaria: interval cuprins între 2,1% - 2,6%;

Având în vedere ca ratele de imprumut marginale presupun o maturitate de 10 ani, o ajustare a ratelor de actualizare a fost luată în considerare pentru a aduce la același nivel scadentele contractelor utilizând diferența de randament pentru obligațiunile suverane. Ratele de imprumut marginale utilizate de către Grup includ, de asemenea, rata inflației pentru fiecare monedă în care contractele sunt denominate.

Grupul în calitate de locator

În prezent Grupul nu deține înțelegeri materiale în calitate de locator.

k) Contingente

Atunci când evaluează dacă o obligație este probabilă sau nu sau dacă este redusă, conducerea aplică raționamente asupra prezentărilor generale și a consultanței pe care o primește de la avocat și alți consilieri. Raționamentele sunt aplicate pentru a determina dacă obligația este recunoscută ca datorie sau prezentată ca datorie contingentă.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare consolidate anexate. Acestea sunt prezentate cu excepția cazului în care posibilitatea unei ieșiri de resurse ce implică beneficii economice este redusă.

Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare consolidate anexate, dar sunt prezentate atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

l) Venituri

Venitul se măsoară pe baza contravalorii specificate într-un contract cu un client. Veniturile din contracte cu clienții sunt recunoscute atunci când controlul bunurilor sau al serviciilor este transferat clientului pentru o sumă care reflectă valoarea pe care Grupul se așteaptă să aibă dreptul să o încaseze în schimbul acelor bunuri sau servicii.

Secțiunea de mai jos sumarizează cum și când sunt recunoscute veniturile pentru categoriile de venit respective.

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

Venituri din servicii

Principalele surse de venituri din contractele cu clientii ale Grupului sunt:

- Venituri din furnizarea de servicii video, cablu („CATV”) si televiziune prin satelit direct in casa („DTH”) pe baza de abonament
- Venituri din furnizarea de servicii internet si comunicatii de date pe baza de abonament (fixe si mobile);
- Venituri din furnizarea de servicii de telefonie fixa si mobila pe baza de abonament si servicii de trafic voce in retelele de telefonie mobila si fixa.

Vanzari de servicii (Tarife din abonamente si servicii de trafic voce)

Abonamentele pentru serviciile video, tarifele pentru servicii de televiziune cu plata, abonamentele pentru internet si date, abonamentele de telefonie si din consumul minutelor de voce sunt obtinute pe perioada in care serviciile respective sunt prestate. Aceste venituri sunt incasate prin valoarea abonamentelor, care decurge din facturarea lunara a abonatilor pentru serviciile corespunzatoare si facturarea lunara a traficului de voce. Veniturile sunt recunoscute in luna in care este prestat serviciul. Veniturile din traficul voce este recunoscut in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii apelului. Veniturile din tarifele de interconectare este recunoscut la data efectuarii serviciilor.

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.

Acorduri pentru elemente multiple

In cazul in care contravaloarea unui contract include o suma variabila, Grupul estimeaza valoarea compensatiei la care va avea dreptul in schimbul transferului bunurilor catre client. Suma variabila este estimata la inceputul contractului si retinuta pana cand este foarte probabil ca o reversare semnificativa a venitului in valoare cumulata a venitului recunoscut sa nu apara atunci cand incertitudinea asociata cu consideratia variabila este rezolvata ulterior.

Vanzari de echipamente

Venitul este recunoscut in momentul in care, Grupul presteaza conform contractului si controlul bunurilor este transferat clientului pentru o suma care reflecta valoarea pe care Grupul se asteapta sa aiba dreptul sa o primeasca in schimbul acelor bunuri.

Vanzari de telefoane mobile si echipamente CATV si DTH

Grupul recunoaste venitul in momentul in care clientul intra in posesia dispozitivelor. Acest lucru se intampla, de regula, in momentul in care clientul semneaza contractul. Pentru dispozitivele vandute separat (neincluse intr-o oferta de tip pachet) clientii platesc integral pretul la momentul vanzarii. Pentru telefoanele mobile vandute ca parte din oferte de tip pachet, clientii platesc, de regula, lunar, in rate egale, pe o perioada de 12 sau 24 de luni.

Servicii grupate in pachete

Anumite oferte de tip pachet includ servicii de tip abonament si un echipament. Pentru serviciile grupate in pachete, Grupul contabilizeaza separat produsele sau serviciile individuale, daca acestea sunt distincte – adica daca un produs sau un serviciu este identificat separat de alte elemente din pachetul inclus si daca un client poate beneficia de acesta. Valoarea este alocata intre produsele si serviciile separate aflate in pachet in functie de valoarea lor de vanzare individuala. Preturile individuale sunt stabilite in functie de preturile de lista practicate de Grup pentru echipamentele si serviciile sale de telecomunicatii, cablu TV si servicii de televiziune prin satelit.

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

In cazul in care o oferta promotionala include o perioada de serviciu gratuita, reducerea aceasta este alocata proportional cu fiecare obligatie de performanta distincta. Termenul de plata este, de regula, de pana la 30 de zile de cand se emite factura.

Venituri din chirii

Veniturile din inchiriere care cuprind valoarea justa a contraprestatiei primite sau a creantei rezultate din inchirierea de active sunt contabilizate pe durata contractului de leasing (cu exceptia cazului in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru modelul in care beneficiul de utilizare derivat din activul in leasing este diminuat). Termenul de plata este, de regula, de pana la 30 de zile de cand se emite factura.

Publicitate

Veniturile obtinute din vanzarile de publicitate pe canalele noastre de radiodifuziune (TV si radio) sunt recunoscute la momentul in care se presteaza serviciile de publicitate respective. Termenul de plata este, de regula, de pana la 30 de zile de cand se emite factura.

Furnizarea de electricitate

In 2018, rezultatele realizate din comercializarea electricitatii sunt raportate net in Contul de profit si pierdere ca parte a Cheltuielilor de exploatare. Rezultatele la valoarea de piata (nerealizate) din evaluarea la valoarea justa a contractelor de comercializare a electricitatii sunt raportate drept Alte venituri / (Alte cheltuieli) in Contul de profit si pierdere.

Veniturile din productia de energie electrica sunt recunoscute in perioada in care acestea au fost livrate in reseaua electrica nationala a Romaniei si / sau catre clienti. Termenul de plata este, de regula, de pana la 30 de zile de cand se emite factura.

Incepand cu 2019, Grupul aplica scutirea "utilizare proprie" si nu mai evalueaza la valoare justa contractele de vanzare de energie si contractele de achizitie la data raportarii.

Veniturile din vanzarea certificatelor verzi acordate in cadrul schemei de sustinere a energiei din surse regenerabile din Romania sunt recunoscute la un moment dat, cand controlul este transferat clientilor. Certificatele verzi amanate sunt recunoscute la valoarea justa, care include, pentru certificatele verzi pentru care se amana tranzactionarea, evaluarea riscului de sub-absorbtie asociat.

Solduri contractuale*Active aferente contractelor*

Un activ aferent contractului este dreptul la compensatie in schimbul bunurilor sau serviciilor transferate clientului. Daca Grupul presteaza prin transferul de bunuri sau servicii catre un client inainte ca acesta sa achite compensatia sau inainte de scadenta, se recunoaste un activ contractual pentru compensatia de primit dobandita care este conditionata.

Creante comerciale

O creanta reprezinta dreptul Grupului de a primi o suma de bani care fara nici o alta conditie asociata (numai trecerea timpului pana la momentul incasarii fiind necesara).

Datorii contractuale

O datorie contractuală este obligatia de a transfera bunuri sau servicii catre un client pentru care Grupul a primit o plata (sau o suma datorata catre acesta) de la client. In cazul in care un client plateste o suma inainte ca Grupul sa transfere bunuri sau sa presteze servicii clientului, o datorie contractuală este recunoscuta atunci cand plata este efectuata sau plata este scadenta (oricare dintre acestea este mai devreme). Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci cand Grupul realizeaza prestatia in baza contractului.

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

Costuri aferente obtinerii contractelor si/sau costuri necesare indeplinirii contractelor

Recunoaştem costurile marginale pentru obtinerea contractelor si/sau costurile pentru indeplinirea contractelor ca active aferente contractelor, si le prezentam separat in notele la situatiile financiare dupa cum urmeaza:

- **Costurile pentru obtinerea de contracte** reprezinta costurile marginale cum ar fi comisioanele din vanzari suportate pentru a obtine contracte cu clientii care nu ar fi existat daca aceste contracte nu ar fi fost intocmite. Costurile cu dobandirea de abonati („SAC”) deja indeplineau criteriile descrise de noul standard si continua sa fie contabilizate in concordanta cu IAS 38. Acestea sunt prezentate drept clase separate de imobilizari necorporale in notele situatiilor financiare. Perioada in care se amortizeaza a fost analizata si stabilita ca fiind in concordanta cu cerintele IFRS 15, astfel nu a fost necesara nici o modificare ca urmare a implementarii noul standard. Pentru detalii suplimentare a se vedea Nota 2 d) Imobilizari necorporale.
- **Costurile pentru indeplinirea contractelor** sunt considerate costuri directe care sunt obligatorii pentru furnizarea serviciului catre clienti, cum ar fi costurile directe cu forta de munca privitor la instalarea echipamentelor la locatiile clientilor, materialele pentru instalarea CPE-urilor, cheltuielile directe de combustibil pentru instalarea CPE-urilor. Acestea sunt capitalizate ca o clasa distincta de active corporale, parte din Imobilizarile corporale si amortizate pe o perioada de pana la 25 de ani. Costurile pentru indeplinirea contractelor sunt prezentate in categoria Retele de cablu in notele explicative la situatiile financiare. Pentru detalii a se vedea Nota 5 Imobilizari corporale.

Principal versus agent

In conformitate cu IFRS 15, evaluarea principal versus agent se bazeaza pe faptul daca grupul controleaza bunurile sau serviciile specifice inainte de transferul catre client, mai degraba decat daca are expunere la riscuri si recompense semnificative asociate vanzarii bunurilor sau serviciilor. Grupul a concluzionat ca este principalul in toate aranjamentele sale privind veniturile, deoarece controleaza bunurile sau serviciile inainte de a le transfera clientului.

Vanzarile de energie electrica fac des obiectul unor preturi si tarife necesare transferului de bunuri si servicii. Cand Grupul nu controleaza serviciile in legatura cu astfel de preturi si tarife, inainte ca acestea sa fie transferate catre client, si cand nu este implicat in prestarea serviciului si nici nu controleaza stabilirea preturilor, Grupul este doar un agent in furnizarea acestor servicii (de exemplu tarife pentru transportarea energiei).

m) Venituri financiare si cheltuieli de finantare

Veniturile financiare includ veniturile din dobanzi legate de fondurile investitiei, veniturile din dividende, castiguri din reevaluarea la valoarea justa a oricarui interes deja existent intr-o entitate dobandita dintr-o combinatie de intreprinderi, castiguri din instrumente financiare derivate care sunt recunoscute in contul de profit si pierdere si reclasificari ale castigurilor nete din instrumente de acoperire impotriva riscurilor recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe masura ce se acumuleaza in contul de profit si pierdere folosind metoda dobanzii efective. Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data la care este stabilit dreptul Grupului de a primi plata care, in cazul titlurilor cotate este, de obicei, data ulterioara dividendului.

Cheltuielile de finantare includ cheltuiala cu dobanda aferenta imprumuturilor, desfasurarea actualizarii provizioanelor si contravalorii amanate, pierderile din instrumente financiare derivate care sunt recunoscute in contul de profit si pierdere si reclasificari ale pierderilor nete din instrumente de acoperire impotriva riscurilor recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global. Comisioanele 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.

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

n) Parti afiliate

Partile sunt considerate afiliate atunci cand una dintre parti are capacitatea de a controla direct sau indirect sau de a influenta semnificativ cealalta parte, prin detinere in proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau prin alta modalitate. Partile afiliate includ de asemenea persoane fizice care sunt proprietari principali, membri ai conducerii si ai Consiliului de Administratie si membri ai familiilor acestora sau orice societate care este parte afiliata a entitatilor din cadrul Grupului.

o) Impozit pe profit**Impozitul curent**

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit curent si cel aferent perioadelor anterioare sunt evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata de la sau platita catre autoritatile fiscale. Cotele de impozitare si legile fiscale utilizate pentru calcularea sumelor sunt cele care sunt adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare.

Impozitul pe profit amanat

Impozitul pe profit amanat reflecta efectul fiscal al diferentelor temporare dintre valoarea contabila a activelor si datoriilor utilizata in scopul raportarii financiare si valorile utilizate in scopul calcularii impozitului. Impozitele amanate nu sunt recunoscute pentru:

- diferentele temporare la recunoasterea initiala a activelor sau datoriilor in cadrul unei tranzactii care nu este o combinatie de intreprinderi si care nu afecteaza profitul sau pierderea contabila sau fiscala;
- diferentele temporare aferente investitiilor in filiale, entitati asociate si in entitatile controlate in comun, in masura in care Grupul poate sa controleze momentul reluarii diferentelor temporare si este probabil ca acestea nu vor fi reluate in viitorul previzibil; si
- diferentele impozabile generate la recunoasterea initiala a fondului comercial.

Evaluarea impozitului pe profit amanat reflecta consecintele fiscale care ar decurge din modul in care Grupul preconizeaza, la finalul perioadei de raportare, ca va recupera sau deconta valoarea contabila a activelor si a datoriilor sale.

Impozitele pe profit amanat sunt evaluate la cotele de impozitare care se preconizeaza ca vor fi aplicate pentru diferentele temporare atunci cand acestea sunt reluate, folosind cote de impozitare care sunt adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare.

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt compensate daca exista un drept legal de compensare a creantelor si datoriilor privind impozitul curent si se refera la impozite impuse de aceeasi autoritate fiscala asupra aceleiasi entitati impozabile sau asupra unor entitati impozabile diferite, insa acestea intentioneaza sa deconteze datoriile si creante privind impozitul curent pe o baza neta sau creantele si datoriile lor privind impozitul curent se vor realiza simultan.

O creanta privind impozitul pe profit amanat este recunoscuta pentru pierderile fiscale neutilizate, creditele fiscale neutilizate si diferentele temporare deductibile numai in masura in care este probabil ca vor exista profituri viitoare impozabile fata de care sa fie utilizate. Creantele privind impozitele amanate sunt evaluate la fiecare data de raportare si reduce 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.

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

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 (Ctranzactii cu decontare in actiuni”).

Costul tranzactiilor cu decontare in actiuni cu angajatii este evaluat prin raportare la valoarea justa a instrumentelor de capital la data la care acestea sunt acordate, cum este evidentiat de pretul lor de piata.

Costul tranzactiilor cu decontare in actiuni este recunoscut la cheltuieli cu „Salariile si impozitele aferente” impreuna cu o crestere corespunzatoare la capitalurile proprii, pe perioada in care sunt indeplinite conditiile de performanta si/sau servicii si inceteaza la data la care angajatii relevanti devin pe deplin indreptatiti sa le primeasca („data intrarii in drepturi”). 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.

Conditii de serviciu si de performanta nu sunt luate in considerare la stabilirea valorii juste a primilor la data acordarii, insa probabilitatea indeplinirii conditiilor este evaluata de Grup ca fiind cea mai buna estimare a numarului de instrumente de capitaluri proprii care vor intra in drepturi in cele din urma. Conditii de performanta sunt reflectate in valoarea justa la data acordarii. Orice alte conditii legate de o prima, dar fara o cerinta de serviciu asociata, sunt considerate a fi conditii de neimplicare. Conditii de neimplicare se reflecta in valoarea justa a unei prime si conduc la o cheltuiala imediata a unei prime, cu exceptia cazului in care exista, de asemenea, conditii de serviciu/performanta.

Pentru primele care nu intra in drepturi in cele din urma nu este recunoscuta nicio 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 pieti, 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 mareste 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.

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

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

Clasificarea ca activitate intrerupta are loc la data care apare mai intai dintre data cedarii sau data la care activitatea indeplineste criteriile pentru clasificare ca fiind detinuta pentru vanzare.

Cand o operatiune este clasificata ca fiind activitate intrerupta, contul de profit si pierdere comparativ si situatia altor elemente ale rezultatului global sunt reprezentate ca si cand activitatea ar fi fost incetata la inceputul exercitiului comparativ.

s) Subventii guvernamentale

Subventiile guvernamentale sunt recunoscute in momentul in care exista o garantie rezonabila ca acea subventie va fi primita si toate conditiile atasate vor fi indeplinite. Cand subventia se refera la un element de cheltuiala, este recunoscuta ca venit in mod sistematic pentru perioada in care costurile ce vor fi subventionate se vor produce. Cand subventia se refera la un element de activ, este recunoscuta ca venit in sume egale pe perioada de viata a activului aferent.

t) Evenimente ulterioare

Evenimentele aparute dupa sfarsitul perioadei si care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Grupului la data de raportare sunt cele care indica faptul ca principiul continuitatii activitatii nu este adecvat (evenimente de ajustare) sunt reflectate in situatiile financiare consolidate. Evenimentele ulterioare sfarsitului perioadei si care nu sunt evenimente de ajustare sunt prezentate in note daca sunt semnificative.

u) Raportare pe segmente

Informatiile prezentate pe segment de activitate se bazeaza pe raportarea interna catre Consiliul de Administratie, desemnat drept „Organismul decizional executiv principal” conform definitiei din IFRS 8 „Segmente de activitate”. Consiliul de Administratie revizuieste lunar informatiile pe segmente cu privire la venituri si active imobilizare si EBITDA (profitul inainte de dobanzi, impozite, deprecieri 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. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE SI POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)**2.3 STANDARDE NOI SAU REVIZUITE, DAR CARE NU SUNT INCA OBLIGATORII**

- **Modificarea in IFRS 10: Situatiile financiare consolidate si IAS 28: Investitii in asocieri si asocieri în participatiune: vanzarea sau contribuția activelor între un investitor si asociatul sau sau o asocieri în participatiune**

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata între cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, în legatura cu vanzarea de sau contributia cu active între un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea în participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere este recunoscuta integral atunci când tranzactia implica o afacere (indiferent dacă este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci când o tranzactie implica active care nu reprezinta o afacere, chiar dacă acestea sunt sub forma unei filiale. În luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii în vigoare a acestei modificari în asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalenta. Aceste modificari nu au fost încă adoptate de UE. Managementul a concluzionat ca nu exista niciun impact la nivelul Grupului.

- **Cadrul Conceptual în standardele IFRS**

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, îndrumare pentru cei care întocmesc situatii financiare în elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori în intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual în standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvoltă politici contabile folosind Cadrul Conceptual când niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care întocmesc situatii financiare si dezvoltă politici contabile în baza Cadrului Conceptual, documentul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020. Managementul a concluzionat ca nu exista niciun impact la nivelul Grupului.

- **IFRS 3: Combinari de întreprinderi (Modificari)**

IASB a emis modificari privind Definitia unei întreprinderi (Modificari aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultatile care apar atunci când o entitate determina dacă a achizitionat o întreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt în vigoare pentru combinarile de întreprinderi pentru care data achizitiei este în prima perioada de raportare anuala începând la sau după 1 ianuarie 2020 si pentru achizițiile de active care apar la sau după începutul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Aceste modificari nu au fost încă adoptate de UE. Managementul a concluzionat ca aceste modificari nu vor avea un impact semnificativ la nivelul operatiunilor Grupului.

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: definitia termenului „semnificativ” (Modificari)**

Modificarile sunt în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul în care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa dacă omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce în mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare privind o anumita entitate raportoare”. De asemenea, explicatiile care însoțesc definitia au fost îmbunătățite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ” este consecventa în cadrul tuturor Standardelor IFRS. Aceste modificari nu au fost încă adoptate de UE. Managementul a concluzionat ca nu exista niciun impact la nivelul Grupului.

- **Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii- IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 (Modificari)**

Modificarile vor produce efecte pentru perioade anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2020, cu aplicare anticipata permisa. În septembrie 2019, IASB a emis modificari pentru standardele IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, care a încheiat primul pas din activitatea de a raspunde efectelor reformei ratelor interbancare (IBOR) asupra raportarii financiar. Al doilea pas se va concentra asupra problemelor care ar putea afecta raportarea financiara în momentul în care indicele de referinta al ratei dobanzii este înlocuit cu rata dobanzii fara risc (RFR). Amendamentele fac referire la problemele care pot afecta raportarea financiara în perioadele anterioare înlocuirii unei rate a dobanzii de referinta existente cu o rata a dobanzii alternativa si sa abordeze implicatiile pentru cerintele specifice pentru contabilitatea împotriva riscurilor IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, ce necesita o analiza prospective. Modificarile ofera scutiri temporare aplicabile relatiilor de acoperire împotriva riscurilor care sunt direct influentate de reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii, care permit continuarea contabilitatii de acoperire împotriva riscurilor în perioada de incertitudine anterioara înlocuirii unui indice de referinta al ratei dobanzii cu o rata de dobândă aproape fara risc. Sunt realizate modificari si pentru IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat cu privire la informatiile aditionale în jurul incertitudinii provenite din reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii. Aceste modificari nu au fost încă adoptate de UE. Managementul a concluzionat ca nu exista niciun impact la nivelul Grupului.

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

- **IAS 1 *Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (Modificari)***

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificările vizează să promoveze coerența în aplicarea cerințelor, ajutând companiile să stabilească dacă, în situația situației financiare, datoriile și alte pasive cu o dată de decontare incertă trebuie clasificate drept curente sau pe termen lung. Aceste modificari influenteaza prezentarea pasivelor in situatia pozitiei financiare si nu afecteaza cerintele existente in ceea ce priveste evaluarea sau recunoasterea in timp a activelor, datoriilor, veniturilor sau cheltuielilor, precum nici informatiile prezentate cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele privind clasificarea datoriilor care pot fi decontate de catre companie prin emisiunea de instrumente de capital propriu. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Managementul a concluzionat ca nu exista niciun impact la nivelul Grupului.

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 piete 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 intre parti a actionat in cunostinta de cauza, la data achizitiei sau, respectiv, la data reevaluarii. Valoarea justa a imobilizarilor corporale se bazeaza pe metoda comparatiilor de piata si, in cazul in care aceasta abordare nu poate fi aplicata avand in vedere specificitatea activului evaluat, abordarea prin cost. Metoda comparatiilor de piata se bazeaza pe preturi de piata cotate pentru elemente similare atunci cand sunt disponibile sau pe modele de evaluare care folosesc informatii observabile sau neobservabile pe piata (precum abordarea bazata pe venit pentru anumite cladiri). Metoda prin cost se bazeaza pe determinarea costului de inlocuire amortizat. Estimările costului de inlocuire amortizat reflecta ajustările efectuate pentru deteriorarea fizica, precum si pentru deprecierea functionala si economica.

b) Imobilizari necorporale

Valoarea justa a relatiilor cu clientii dobandite in cadrul unei combinari de intreprinderi este determinata folosind metoda surplusului economice din mai multe perioade, prin care activul este evaluat dupa deducerea unui randament rezonabil al tuturor activelor care conduc la generarea fluxurilor de numerar aferente acestora. Principalele ipoteze folosite sunt rata de dezabonare, % EBITDA, rata de actualizare.

c) Instrumente financiare derivate

Valoarea justa a instrumentelor financiare derivate se bazeaza pe tehnici de evaluare general acceptate. Aceasta reflecta riscul de credit al instrumentului si include ajustari pentru a lua in considerare riscul de credit al entitatii din cadrul Grupului si al contrapartidei, daca este cazul.

A se vedea Notele 25 si 27 pentru informatii suplimentare cu privire la valoarea justa a instrumentelor derivate.

3. DETERMINAREA VALORILOR JUSTE (CONTINUARE)

d) Active si datorii financiare nederivate

Activele si datoriile financiare nederivate sunt evaluate la valoarea justa la recunoasterea initiala si, in scopuri de prezentare, la fiecare data de raportare anuala. Valoarea justa este calculata in functie de valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare din principal si dobanzi, actualizate la rata de dobanda a pietei valabila la data evaluarii.

A se vedea Nota 25 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 26 pentru mai multe detalii). Avand in vedere valabilitatea redusa a optiunilor si volatilitatea redusa a valorii de piata a actiunilor Grupului, conducerea estimeaza ca valoarea in timp a optiunilor pe actiuni nu este semnificativa.

A se vedea Nota 26 pentru informatii suplimentare privind platile pe baza de actiuni.

f) Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

In 2017 actiunile (clasa B) ale Societatii au fost listate la Bursa de Valori Bucuresti. Prin urmare, evaluarea la valoarea justa a actiunilor disponibile pentru vanzare detinute in RCSM, la finalul lui 2017 si finalul lui 2018, s-a realizat pe baza pretului/ actiunilor cotate ale actiunilor Societatii la data evaluarii, ajustate pentru impactul altor active si datorii ale RCSM, avand in vedere ca principalul activ al RCSM este detinerea majoritatii actiunilor Societatii. Evaluarea valorii juste tine cont de detinerile dintre Grup si RCSM.

A se vedea Nota 25 pentru informatii suplimentare privind evaluarea activelor financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***4. RAPORTARE PE SEGMENTE**

31 decembrie 2019	Romania	Ungaria	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venit pe segment si alte venituri	753.427	217.001	193.204	22.394	-	-	1.186.026
Venituri intre segmente	3.220		690	559	(4.469)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(410.743)	(156.116)	(152.142)	(25.148)	4.469	-	(739.680)
EBITDA Ajustata (Nota 30)	345.904	60.885	41.752	(2.195)	-	-	446.346
Amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale	-	-	-	-	-	(298.850)	(298.850)
Alte venituri (Nota 30)	-	-	-	-	-	-	-
Alte cheltuieli (Nota 30)	(2.496)	-	-	-	-	-	(2.496)
Profit din exploatare							145.000
Intrari la activele corporale si intangibile	246.767	56.457	59.887	5.039	-	-	368.151
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Active imobilizate	1.160.446	427.104	65.081	2.621	-	-	1.665.252
Investitii in entitatile asociate si active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	969	-	-	39.592	-	-	40.561

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 19.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***4. RAPORTARE PE SEGMENTE (CONTINUARE)**

31 decembrie 2018	Romania	Ungaria¹	Spania	Altele	Eliminari	Element de reconciliere	Grup
Venit pe segment si alte venituri	697.840	190.904	126.588	22.789	-	-	1.038.121
Venituri intre segmente	3.336	-	793	604	(4.733)	-	-
Cheltuieli de exploatare pe segmente	(441.754)	(151.876)	(97.225)	(27.430)	4.733	-	(713.552)
EBITDA Ajustata (Nota 30)	259.422	39.028	30.156	(4.037)	-	-	324.569
Amortizare si ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale	-	-	-	-	-	(211.480)	(211.480)
Alte venituri (Nota 30)	8.873	-	-	-	-	-	8.873
Alte cheltuieli (Nota 30)	(17.468)	(2.519)	-	-	-	-	(19.987)
Profit din exploatare							101.975
Intrari la active imobilizate	205.525	223.109	19.418	1.874	-	-	449.926
<i>Valoarea contabila a:</i>							
Imobilizari corporale	827.118	302.724	8.900	250	-	-	1.138.992
Imobilizari necorporale	177.831	53.750	12.116	2.155	-	-	245.852
Investitii in entitatile asociate si active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	970	-	-	32.058	-	-	33.028

(1) La 31 decembrie 2018, operatiunile din Ungaria includ in rezultatul consolidat atat Digi Hu, cat si Invitel. Pentru detalii, a se vedea Nota 24 Subsidiare si interese care nu controleaza

Tipurile de produse si servicii din care isi deriva veniturile fiecare segment sunt prezentate in Nota 19.

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

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

5. IMOBILIZARI CORPORALE

	Terenuri	Cladiri	Rețele de cablu	Imobilizari in curs	Echipamente aflate in locatia clientului	Echipamente si dispozitive	Autovehicule	Mobila si echipamente de birou	Total
Cost									
La 31 decembrie 2018	26.084	106.780	802.477	153.514	145.942	376.917	50.042	29.663	1.691.419
Transferuri catre drepturi de utilizare ⁽¹⁾	(2.534)	(10.849)	-	-	(2.156)	(332)	(7.445)	-	(23.317)
Intrari	58	719	21.100	197.128	327	4.635	190	636	224.793
Transferuri din drepturi de utilizare ⁽²⁾	-	10.588	-	-	-	181	3.768	-	14.537
Transfer din imobilizari in curs /realocari (active puse in functiune)	275	3.681	102.420	(239.909)	32.339	97.076	2.282	1.834	-
Iesiri	-	(36)	(6)	(223)	(920)	(935)	(1.186)	(90)	(3.397)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(595)	(2.438)	(21.296)	(3.019)	(3.841)	(10.807)	(1.185)	(702)	(43.881)
La 31 decembrie 2019	23.288	108.444	904.694	107.492	171.690	466.735	46.468	31.341	1.860.152
Amortizare si depreciere									
La 31 decembrie 2018	-	16.952	245.728	124	38.185	196.883	32.444	22.111	552.427
Transferuri catre drepturi de utilizare ⁽¹⁾	-	(705)	-	-	(12)	(26)	(2.179)	-	(2.922)
Cheltuieli cu amortizarea	-	5.818	65.411	-	20.455	35.908	5.119	2.995	135.707
Depreciere	-	-	-	-	2.758	-	-	-	2.758
Transferuri din drepturi de utilizare ⁽²⁾	-	845	-	-	-	15	1.090	-	1.950
Iesiri	-	(5)	-	-	(729)	(802)	(1.127)	(59)	(2.721)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	-	(520)	(7.002)	(232)	(924)	(5.235)	(485)	(1.043)	(15.441)
La 31 decembrie 2019	-	22.385	304.137	(108)	59.733	226.743	34.863	24.005	671.758
Valoarea contabila neta									
La 31 decembrie 2018	26.084	89.828	556.749	153.390	107.757	180.034	17.598	7.552	1.138.992
La 31 decembrie 2019	23.288	86.059	600.557	107.600	111.957	239.991	11.605	7.336	1.188.394

(1) Reprezinta costul si amortizarea cumulata pentru activele tinute anterior in leasing financiar (la 31 Decembrie 2018) si care la 31 Decembrie 2019 sunt prezentate ca Drepturi de utilizare. A se vedea Nota 6.

(2) Reprezinta costul si amortizarea cumulata pentru activele pentru care durata contractului de leasing financiar s-a incheiat la 31 Decembrie 2019 iar dreptul de proprietate s-a transferat Grupului. In consecinta, la sfarsitul anului sunt prezentate sub Imobilizari corporale si nu sub Drepturi de utilizare. A se vedea Nota 6.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***5. IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)**

	Terenuri	Cladiri	Retele de cablu	Imobilizari in curs	Echipamente aflate in locatia clientului	Echipamente si dispozitive	Autovehicule	Mobila si echipamente de birou	Total
Cost									
La 31 decembrie 2017	21.763	86.716	644.460	85.417	104.825	318.706	41.529	27.198	1.330.614
Intrari	3.804	5.799	11.869	199.058	6.161	9.091	5.752	400	241.934
Intrari din combinari de intreprinderi (Note 24)	723	10.506	87.315	9.854	9.927	13.151	528	42	132.046
Transfer din imobilizari in curs /realocari (active puse in functiune)	-	4.208	63.458	(138.919)	25.648	39.850	3.477	2.278	0
Iesiri	-	(140)	-	(375)	(27)	(256)	(917)	(29)	(1.744)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(206)	(309)	(4.625)	(1.521)	(592)	(3.625)	(327)	(226)	(11.431)
La 31 decembrie 2018	26.084	106.780	802.477	153.514	145.942	376.917	50.042	29.663	1.691.419
Amortizare si depreciere									
La 31 decembrie 2017	-	11.029	187.860	124	16.578	167.585	28.146	18.601	429.923
Cheltuieli cu amortizarea	-	6.044	58.351	-	20.049	31.427	5.412	3.685	124.968
Depreciere	-	-	917	-	1.721	-	-	-	2.638
Iesiri	-	(51)	-	-	(27)	(256)	(917)	(29)	(1.280)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	-	(70)	(1.400)	-	(136)	(1.873)	(197)	(146)	(3.822)
La 31 decembrie 2018	-	16.952	245.728	124	38.185	196.883	32.444	22.111	552.427
Valoarea contabila neta									
La 31 decembrie 2017	21.763	75.687	456.600	85.293	88.247	151.121	13.383	8.597	900.691
La 31 decembrie 2018	26.084	89.828	556.749	153.390	107.757	180.034	17.598	7.552	1.138.992

5. IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

Intrari la imobilizarile corporale

Majoritatea intrarilor din 2019 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 lansarea serviciilor fixe de internet si date si telefonie fixa in Spania, dar si investitii in echipamente. Majoritatea cresterii aditiilor din 2018 reprezinta imobilizarile corporale din Invitel, ca rezultat al consolidarii Invitel.

Pentru transferurile din si catre Drepturi de utilizare, a se vedea Nota 6.

Reevaluarea terenurilor si cladirilor

Grupul a evaluat terenul 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.

Valoarea justa a fost determinata prin referire la dovezile existente pe piata, folosind metoda comparatiilor de piata si abordarea pe baza de cost si de venit. Tehnicile de evaluare sunt selectate de evaluatorul independent, conform Standardelor Internationale de Evaluare. Nu exista modificari ale tehnicilor de evaluare comparativ cu reevaluarea anterioara.

Daca terenurile ar fi evaluate folosind modelul bazat pe cost, valorile contabile ar fi urmatoarele:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cost	27.682	28.028
Valoarea justa	25.762⁽¹⁾	26.084

(1) Inclusa in valoarea justa este suma de EUR 2.473, reprezentand valoarea contabila neta a terenurilor aflate in leasing financiar, care de la 1 Ianuarie 2019 sunt prezentate in Drepturi de utilizare (a se vedea Nota 6).

In cazul in care cladirile ar fi evaluate folosind modelul bazat pe cost, valorile contabile ar fi urmatoarele:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cost	112.879	110.626
Amortizare cumulata	(30.193)	(24.461)
Valoarea contabila neta	82.686	86.165
Valoarea justa	86.059	89.828

La 31 decembrie 2019, managementul a finalizat analiza anuala privind evaluarea terenurilor si cladirilor bazandu-se pe situatia din piata, concluzionand ca nu este necesara o reevaluare suplimentara.

Reevaluarea retelelor de cablu, a echipamentelor si dispozitivelor, precum si a echipamentului aflat in locatia clientilor

Retelele de cablu, echipamentele si dispozitivele, precum si echipamentul aflat in locatia clientilor, au fost reevaluate la 31 decembrie 2012 in baza costului lor de inlocuire amortizat calculat de personalul Grupului (valoarea justa este clasificata la Nivelul 3 al ierarhiei de evaluare a valorii juste, deoarece aceasta evaluare a fost efectuata folosind informatii neobservabile).

Costul de inlocuire a fost determinat dupa cum urmeaza:

- pentru materiale si echipament, in baza cotelor de pret de la furnizori si a preturilor celor mai recente achizitii;
- pentru costurile de personal, in baza salariilor istorice multiplicat cu cota de crestere a salariului din cadrul Grupului;
- pentru costurile cu subcontractorii, in baza onorariilor istorice inmultite cu indicii preturilor consumatorilor pentru servicii;

5. IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2016, conducerea a estimat ca valoarea costului de inlocuire a retelelor de cablu, a echipamentelor si a dispozitivelor nedepreciate complet nu a variat semnificativ de reevaluarea din 31 decembrie 2012 si, respectiv, de costul lor de achizitie, pentru cresterile din perioada 2013-2016. Tinand cont ca Grupul foloseste noi tehnologii, nu s-au identificat cazuri de uzura tehnologica.

Echipamentele aflate in locatia clientilor a fost reevaluat, la 31 decembrie 2016, in baza costului lor amortizat de inlocuire calculat de personalul Grupului (valoarea justa este clasificata la Nivelul 3 al ierarhiei de evaluare a valorii juste, deoarece aceasta evaluare a fost efectuata folosind informatii neobservabile). Costul de inlocuire a fost determinat in baza cotelor de pret de la furnizori si a preturilor celor mai recente achizitii. De asemenea, s-a aplicat un plafon in cadrul procesului de reevaluare prin referinta la preturile de achizitie initiale (in echivalent in RON la cursurile de schimb aplicabile la 31 decembrie 2016) si aplicand o actualizare anuala pentru reducerile tipice ale preturilor din industria telecomunicatiilor. Tinand cont ca Grupul foloseste noi tehnologii, nu s-au identificat cazuri de uzura tehnologica.

Retelele de cablu, echipamentele si dispozitivele precum si echipamentul aflate in locatia clientilor face parte din unitatile generatoare de numerar care cuprind fondul comercial, care este testat anual pentru depreciere (a se vedea Nota 7).

Daca retelele de cablu, echipamentul si dispozitivele, precum si echipamentul aflate in locatia clientilor ar fi evaluate folosind modelul de cost, valorile contabile ar fi urmatoarele:

Retelele de cablu

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cost	988.732	879.025
Amortizare cumulata	(406.576)	(343.679)
Valoarea contabila neta	582.156	535.346
Valoarea justa	600.557	556.749

Echipamente si dispozitive

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cost	585.627	489.501
Amortizare cumulata	(348.243)	(312.997)
Valoarea contabila neta	237.384	176.504
Valoarea justa	240.413⁽¹⁾	180.034

(1) Inclusa in valoarea justa este suma de EUR 422, reprezentand valoarea contabila neta a echipamentelor si dispozitivelor aflate in leasing financiar, care de la 1 Ianuarie 2019 sunt prezentate in Drepuri de utilizare (a se vedea Nota 6).

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

Echipamente aflate in locatia clientilor

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cost	621.368	590.085
Amortizare cumulata	(515.369)	(494.513)
Depreciere		
Valoarea contabila neta	105.999	95.572
Valoarea justa	115.886⁽¹⁾	107.757

(1) Inclusa in valoarea justa este suma de 3.929 EUR, reprezentand valoarea contabila neta a echipamentelor aflate in locatia clientilor, aflate in leasing financiar, care de la 1 Ianuarie 2019 sunt prezentate in Drepuri de utilizare (a se vedea Nota 6).

La 31 decembrie 2019, managementul a finalizat analiza anuala privind evaluarea retelelor de cablu, echipamentelor si dispozitivelor bazandu-se pe situatia din piata, concluzionand ca nu este necesara o reevaluare suplimentara.

Costurile pentru indeplinirea obligatiilor contractuale

Costurile pentru indeplinirea obligatiilor contractuale in suma de 7.373 EUR au fost capitalizate pe parcursul exercitiului incheiat la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 943 EUR) in relatie cu serviciile fixe oferite de Digi Spania.

Garantii

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului, a se vedea Nota 15 (xv).

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 28.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***6. DREPTURI DE UTILIZARE**

Grupul are incheiate contracte de leasing pentru terenuri, spatii comerciale, retele de cablu, autovehicule, echipamente, etc. utilizate pentru activitatile desfasurate.

Valoarea contabila a drepturilor de utilizare recunoscute, precum si modificarile din perioada sunt prezentate mai jos:

	Terenuri	Cladiri	Retele de cablu	Echipamente aflate in locatia clientului	Echipamente si dispozitive	Autovehicule	Total
Cost							
La 1 ianuarie 2019	-	34.335	156.534	-	-	3.558	194.427
Reclasificari ale leasingurilor financiare anterioare ⁽¹⁾	2.534	10.849	-	2.156	332	7.445	23.317
Total la 1 ianuarie 2019	2.534	45.185	156.534	2.156	332	11.003	217.744
Intrari	-	12.064	40.956	2.086	332	7.132	62.569
Transferuri catre Imobilizari corporale (Nota 5)	-	(10.588)	-	-	(181)	(3.768)	(14.537)
Iesiri	-	-	(550)	-	-	-	(550)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(61)	(262)	-	-	(8)	(179)	(511)
La 31 decembrie 2019	2.473	46.399	196.940	4.242	476	14.187	264.717
Depreciere							
La 1 ianuarie 2019	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificari ale leasingurilor financiare anterioare ⁽¹⁾	-	705	-	12	26	2.179	2.922
Total la 1 ianuarie 2019	-	705	-	12	26	2.179	2.922
Depreciere	-	13.770	49.746	302	43	2.578	66.439
Transferuri catre Imobilizari corporale (Nota 5)	-	(845)	-	-	(15)	(1.090)	(1.950)
Iesiri	-	-	(550)	-	-	-	(550)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	-	(17)	-	-	(1)	(58)	(75)
La 31 decembrie 2019	-	13.613	49.197	314	54	3.609	66.786
Valoarea contabila neta							
La 31 decembrie 2019	2.473	32.785	147.743	3.929	422	10.578	197.930

⁽¹⁾La 31 decembrie 2018, costul si amortizarea leasingurilor financiare recunoscute anterior in conformitate cu IAS 17 au fost prezentate ca Imobilizari corporale avand un NBV de 20.395 EUR.

Rata dobanzii marginale, utilizata pentru a actualiza platile variabile de leasing la 31 decembrie 2019, nu include valoarea fara optiune, ce a fost inclusa in rata dobanzii marginale utilizata la 30 septembrie 2019.

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

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

7. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Fond comercial	Liste de clienti	Marci comerciale	Costul pentru obtinerea unui contract	Licente si software	Total imobilizari necorporale
Cost						
La 31 decembrie 2018	82.903	91.043	8.503	127.427	206.219	516.095
Intrari	-	18.172	-	36.322	26.296	80.790
Iesiri	-	-	-	-	(557)	(557)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(2.059)	(2.021)	(54)	(2.370)	(5.033)	(11.537)
La 31 decembrie 2019	80.844	107.194	8.449	161.379	226.925	584.791
Depreciere						
La 31 decembrie 2018	-	77.834	2.286	98.828	91.295	270.243
Amortizare	-	6.248	942	29.619	15.522	52.331
Depreciere	-	-	-	212	-	212
Iesiri	-	-	-	-	(479)	(479)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	-	(1.915)	(43)	(1.955)	(2.531)	(6.444)
La 31 decembrie 2019	-	82.167	3.185	126.704	103.807	315.863
Valoarea contabila neta						
La 31 decembrie 2018	82.903	13.209	6.217	28.599	114.924	245.852
La 31 decembrie 2019	80.844	25.027	5.264	34.675	123.118	268.928

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

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

7. IMOBILIZARI NECORPORALE (CONTINUARE)

	Fond comercial	Liste de clienti	Marci comerciale	Costul pentru obtinerea unui contract	Licente si software	Total imobilizari necorporale
Cost						
La 31 decembrie 2017	76.089	77.148	2.816	97.616	190.122	443.791
Intrari	-	3.997	-	28.802	13.788	46.587
Intrari din achizitii de subsidiare (Nota 24)	7.613	10.269	5.689	1.939	3.849	29.359
Iesiri	-	-	-	-	(28)	(28)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(799)	(371)	(2)	(930)	(1.512)	(3.614)
La 31 decembrie 2018	82.903	91.043	8.503	127.427	206.219	516.095
Depreciere						
La 31 decembrie 2017	-	71.831	1.687	78.578	76.447	228.543
Amortizare	-	6.265	601	21.042	15.220	43.128
Depreciere	-	-	-	5	-	5
Iesiri	-	-	-	-	-	-
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	-	(262)	(2)	(797)	(372)	(1.433)
La 31 decembrie 2018	-	77.834	2.286	98.828	91.295	270.243
Valoarea contabila neta						
La 31 decembrie 2017	76.089	5.317	1.129	19.038	113.675	215.248
La 31 decembrie 2018	82.903	13.209	6.217	28.599	114.924	245.852

7. IMOBILIZARI NECORPORALE (CONTINUARE)**(i) Listele de clienti**

Listele de clienti reprezinta costul suportat de Grup cand achizitioneaza contractele cu clientii de la alte societati, direct sau achizitionand controlul asupra acelor societati.

Principalele aditii in ceea ce priveste listele de client in perioada inchiata la 31 decembrie 2019 au rezultat din achizitia contractelor cu clienti in Romania, in principal din ATTP Telecomunications (8.517 EUR), Canal S (3.492 EUR) si Westlink Communications (1.411 EUR).

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

Grupul defineste unitatile generatoare de numerar (CGU) pe baza a trei criterii:

1. tara;
2. infrastructura folosita pentru a furniza serviciile; si
3. gruparea serviciilor care afecteaza independenta fluxurilor de numerar.

Deoarece un procent semnificativ al clientilor cumpara servicii grupate de CBT (cablu, banda larga si telefonie si servicii mobile), in tarile in care Grupul furnizeaza atat servicii CBT, servicii mobile cat si DTH, acesta a identificat unitati generatoare de numerar separate pentru CBT si, respectiv, pentru DTH. Serviciile de productie TV nu reprezinta unitati generatoare de numerar separate in Romania datorita strategiei RCS&RDS, structurii abonatilor si veniturilor generate. Telefonie mobila din Ungaria nu reprezinta parte separata deoarece strategia Digi Ungaria ia in considerare, in principal, serviciile de vanzare incrucisata catre baza existenta de clienti. Analiza serviciilor prestate de Invitel a fost realizata impreuna cu CBFT CGU din Ungaria intrucat acestia opereaza o structura similara a serviciilor (servicii fixe) si isi desfasoara activitatea in acelasi segment geografic (Ungaria). Pentru aceasta analiza, telefonie mobila din Spania este analizata laolalta cu telefonie fixa. Acestea nu reprezinta linii separate de CGU avand in vedere ca strategia companiei Digi Spania nu le considera separate.

In plus, si societatile de productie de electricitate solara sunt considerate unitati generatoare de numerar separate.

Fondul comercial dobandit prin combinari de intreprinderi a fost alocat intre unitatile generatoare de numerar in scopul testarii pentru depreciere, dupa cum urmeaza:

- CBT Romania;
- CBT Ungaria;
- Mobil Spania.

Fond comercial	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
CBT	80.403	82.425
Romania	53.199	54.458
Ungaria	27.204	27.967
Mobile	228	228
Spania	228	228
DTH	213	250
Romania	213	250
Total	80.844	82.903

Sumele recuperabile pentru unitatile generatoare de numerar au fost determinate pe baza valorii utilizate in functie de fluxurile de numerar actualizate, folosind proiectii ale fluxurilor de numerar bazate pe bugetele financiare aprobate de conducerea superioara acoperind o perioada de cinci ani (nivelul 3 din ierarhia valorii juste).

7. IMOBILIZARI NECORPORALE (CONTINUARE)**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.

Rata de actualizare (post-taxare, pre IFRS 16)

- pentru teritoriul Romaniei 8,44% p.a. (2018: 9,55%);
- pentru teritoriul Ungariei 7,92% p.a. (2018: 9,50%);
- pentru teritoriul Spaniei 7,19% p.a.;

Rata de actualizare (pre-taxare)

- pentru teritoriul Romaniei 8,66% p.a. (2018: 9,79%);
- pentru teritoriul Ungariei 8,04% p.a. (2018: 9,65%);
- pentru teritoriul Spaniei 7,54% p.a.;

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 tariei in care opereaza unitatea generatoare de numerar.

Cotele de crestere terminale

- pentru unitatea generatoare de numerar CBT din Romania 2% p.a. (2018: 2%);
- pentru unitatea generatoare de numerar CBT din Ungaria 2% p.a. (2018: 2%).
- pentru Spanie CGU 2% p.a.;

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 retea fixa.

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 retea fixa) si alti indicatori de afaceri.

Conducerea considera ca, la 31 decembrie 2019, nicio modificare rezonabila a ipotezelor cheie nu poate duce la o cheltuiala cu deprecierea (31 decembrie 2018: nicio modificare rezonabila).

(iii) Costuri pentru obtinerea unui contract

Costurile de achizitie ale abonatilor reprezinta costuri cu tertii de obtinere si conectare a Grupului. In 2019, costurile cu dobandirea de abonati au fost generate in legatura cu contractarea clientilor din Romania (14.614 EUR), Spania (18.928 EUR), Ungaria (892 EUR) si Italia (1.888 EUR). In 2018, costurile cu dobandirea de abonati au fost generate in legatura cu contractarea clientilor din Romania (17.312 EUR), Spania (8.840 EUR), Ungaria (2.843 EUR) si Italia (1.746 EUR).

7. IMOBILIZARI NECORPORALE (CONTINUARE)**(iv) Licente si software****Licenta pentru 2100 MHz (Romania)**

In luna ianuarie 2007, Inspectoratul General pentru Comunicare si Tehnologia Informatiei din Romania („IGCTI”) a acordat RCS&RDS o licenta pentru 2100 MHz pentru o perioada de 15 ani care poate fi prelungita la cererea Societatii pentru inca 10 ani, pentru pretul total de 27.056 EUR (echivalentul a 35.000 USD), achitat integral la 31 decembrie 2014. Costul licentei pentru 2100 MHz a fost de 23.110 EUR si a fost determinat la data inceperii prin actualizarea platilor viitoare folosind metoda ratei efective a dobanzii la data la care RCS&RDS a primit licenta (rata dobanzii folosita a fost de 7,6% p.a., similara ratei dobanzii pentru imprumuturile pe termen lung contractate de RCS&RDS). Valoarea contabila a licentei pentru 2100 MHz la 31 decembrie 2019 este de 4.986 EUR (2018: 5.532 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 2019 este de 23.072 EUR (2018: 26.199 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 2019 este de 22.475 EUR (31 decembrie 2018: 24.666 EUR). Licenta nu presupune 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 2019 este de 4.333 EUR (2018: 4.996 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 2019 este 1.049 EUR (2018: 1.255 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 2019 este de 630 EUR (2018: 693 EUR).

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

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

7. IMOBILIZARI NECORPORALE (CONTINUARE)

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.

Garantii

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului, a se vedea Nota 15 (xv).

Imobilizari necorporale - active reprezentand drepturi de difuzare

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold la 1 ianuarie	21.379	22.250
Intrari	38.630	39.890
Amortizare	(41.953)	(40.741)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(499)	(20)
Sold la 31 decembrie	17.557	21.379

In „Intrari” este inclusa suma de 31.620 EUR, reprezentand drepturi de difuzare a competitivilor sportive din sezonul 2019/2020 (2018: 34.433 EUR pentru sezonul 2018/2019) 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 28.

8. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold la 1 ianuarie	32.058	42.146
Ajustari pentru valoarea justa	7.534	(10.088)
Sold la 31 decembrie	39.592	32.058

Activele financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global al exercitiului prezentate mai sus contin actiuni in cadrul RCSM (care este societate-mama a Societatii). La 31 decembrie 2019, procentul detinerii DIGI in cadrul RCSM era 10% similar cu exercitiul anterior. Pentru informatii suplimentare privind valorile juste ale activelor financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, a se vedea Nota 25 (iv).

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2019, 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 2019
(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)

9. REZULTATUL PE ACTIUNE

	2019	2018
Profitul/(pierdere) net(a) a exercitiului	40.584	18.022
Interese care nu controleaza	(2.459)	(1.422)
Profitul/(pierdere) net(a) atribuibil actionarilor entitatii-mama	38.125	16.600
Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare emise – de baza*	93.874.761	93.439.753
Actiuni plan share option	436.000	1.646.505
Numarul mediu ponderat de actiuni emise – diluate*	94.310.761	95.086.258
Castiguri/(pierdere) pe actiune (EUR/actiune)-de baza	0,406	0,178
Castiguri/(pierdere) pe actiune (EUR/actiune)-diluate	0,404	0,175
Castiguri/(pierdere) pe actiune (EUR/actiune)-de baza (activitati intrerupte)	-	(0,012)
Castiguri/(pierdere) pe actiune (EUR/actiune)-diluate (activitati intrerupte)	-	(0,012)

* Numarul de actiuni emise exclude actiunile proprii

In anul 2018 si 2019 s-au implementat mai multe planuri de recompensa pe baza de actiuni pentru anumiti membri ai conducerii si angajati. Aceste optiuni au un efect de diluare a rezultatului pe actiune. Pentru detalii as se vedea Nota 26.

10. STOCURI

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Marfuri si echipamente	1.138	4.746
Materiale si consumabile	14.422	11.840
Total stocuri, nete	15.560	16.586

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 15 (xv).

11. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante comerciale	64.935	54.229
Active aferente contractelor	50.715	44.076
Creante fata de partile afiliate (a se vedea Nota 14)	774	753
Alte creante privind taxele	1.756	813
Alte creante	2.215	4.207
Total creante comerciale si alte creante	120.395	104.078

Pentru detalii privind miscarea activelor aferente contractelor, a se vedea Nota 19.

Pentru detalii privind riscul de credit, a se vedea Nota 25.

Garantii

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului, a se vedea Nota 15 (xv).

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

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

12. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Avansuri acordate furnizorilor	6.990	6.659
Cheltuieli in avans	4.894	5.760
Total alte active	11.884	12.419

Pentru detalii privind riscul de credit, a se vedea Nota 25.

13. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Conturi bancare	10.576	13.411
Casa	422	421
Total numerar si echivalente de numerar	10.998	13.832

Numerarul si echivalentele de numerar la 31 decembrie 2019 includ echivalanete de numerar in valoare de 3.144 EUR (31 Decembrie 2018: 2.911 EUR)

Garantii

Pentru detalii privind gajurile plasate asupra activelor Grupului si numerar restrictionat, a se vedea Nota 15 (xv).

14. CAPITALURI PROPRII

Capitalul social emis al companiei, la 31 decembrie 2018, a fost in valoare de 6.918.043 EUR impartit in 100.000.000 actiuni (din care: (i) 65.756.028 actiuni de clasa A cu valoare nominala de zece eurocenti (0,10 EUR) fiecare in cadrul capitalului social al companiei si (ii) 34.243.972 actiuni de clasa B cu o valoare nominala de un eurocent (0,01 EUR) fiecare in cadrul capitalului social al companiei).

La 14 ianuarie 2019, Consiliul de Administratie a convertit 1,2 milioane actiuni de clasa A ale Societatii care erau detinute ca actiuni proprii de catre Societate, intr-un numar egal de actiuni de clasa B. Actiunile de clasa B rezultate din conversie vor fi folosite de catre Companie (pe langa actiunile de trezorerie de clasa B existente si actiunile de clasa B rascumparate prin programul buy-back) pentru planurile de optiuni pe baza de actiuni cu perioada de investire in 2019, pentru angajatii si managerii mai multor filiale ale Companiei.

Capitalul social emis al companiei, la 31 decembrie 2019, a ajuns la 6.810.042,52 EUR impartit in 100.000.000 actiuni (din care: (i) 64.556.028 actiuni de clasa A cu valoare nominala de zece eurocenti (0,10 EUR) fiecare in cadrul capitalului social al companiei si (ii) 35.443.972 actiuni de clasa B cu o valoare nominala de un eurocent (0,01 EUR) fiecare in cadrul capitalului social al companiei).

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***14. CAPITALURI PROPRII (CONTINUARE)**

Actiunile Clasa B sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti ("BVB") incepand cu data de 16 mai 2017.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Clasa A:		
Actiuni ordinare – emise si achitate (nr.)	64.556.028	65.756.028
Actiuni ordinare – neemise (nr.)	35.443.972	34.243.972
Valoarea nominala	0,10 EUR per share	0,10 EUR per share
Clasa B:		
Actiuni ordinare – emise si achitate (nr.)	35.443.972	34.243.972
Actiuni ordinare – neemise (nr.)	64.556.028	65.756.028
Valoarea nominala	0,01 EUR per share	0,01 EUR per share
Valoarea capitalului social (EUR)	6.810	6.918

Drepturile aferente actiunilor clasa B vor fi aceleasi in toate aspectele cu exceptia drepturilor de vot comparativ cu actiunile ordinare clasa A.

La 31 decembrie 2019 actionarii Digi sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
Nume actionar	Nr. actiuni	%	Nr. actiuni	%
Clasa A:				
RCS Management S.A.	57.866.545	57,87%	57.866.545	57,87%
Teszari Zoltan	2.280.122	2,28%	2.280.122	2,28%
DIGI-actiuni de trezorerie	4.409.361	4,41%	5.609.361	5,61%
Total Clasa A	64.556.028		65.756.028	
Clasa B:				
Actiuni listate la BVB	34.116.833	34,12%	33.339.354	33,34%
DIGI - actiuni de trezorerie	1.327.139	1,33%	904.618	0,90%
Total clasa B	35.443.972		34.243.972	
TOTAL	100.000.000		100.000.000	

Actionarul beneficiar final al Grupului este dl Zoltan Teszari. Dl Zoltan Teszari este actionarul care controleaza Grupul, precum si actionarul care controleaza RCSM (entitatea-mama care controleaza DIGI) si actionar minoritar al DIGI si RCS&RDS.

Rascumpararea actiunilor de trezorerie

In iunie 2018, Consiliul de Administratie al Societatii a decis sa initieze programul de rascumparare a actiunilor de Clasa B in conformitate cu hotararile Adunarii Generale a Actionarilor Societatii din 2 mai 2018 (AGA), pentru a fi utilizate in scopul mai multor planuri de optiuni de actiuni. Pana la 31 decembrie 2019, au fost rascumparate in total, prin programul de rascumparare, un numar de 971.721 actiuni de Clasa B. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 26 Plata pe baza de actiuni investit in 2018 si 2019.

14. CAPITALURI PROPRII (CONTINUARE)**Propunere de repartizare a rezultatelor**

Consiliul de Administratie a propus ca rezultatul anului sa fie adaugat la rezultate de repartizat. Propunerea a fost inregistrata ca atare in Situatiile Financiare. In Adunarea Generala a Actionarilor din 2020, Consiliul de Administratie va propune un dividend de 0,65 RON pe actiune insumand 12.817 EUR (la cursul EUR de la 31 decembrie 2019). Propunerea de dividend va fi prezentata in Situatiile Financiare numai dupa aprobarea in Adunare Generala a Actionarilor.

Dividende

Profitul disponibil pentru distribuire este profitul aferent exercitiului si rezultatul reportat inregistrat in situatiile financiare statutare individuale intocmite conform IFRS, care difera de rezultatul din aceste situatii financiare.

Adunarea Generala a Actonarilor din 30 aprilie 2019 a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,50 RON pe actiune (0,11 EUR pe actiune) pentru 2018. Dividendele au fost distribuite pe 29 mai 2019.

Natura si scopul rezervelor**Rezerva de conversie**

Rezerva de conversie contine toate diferentele valutare rezultate din conversia situatiilor financiare privind operatiunile din strainatate.

Rezerva privind valoarea justa

Rezerva privind valoarea justa contine modificarea neta cumulata a valorii juste a activelor financiare calculate la valoarea justa prin alte elemente ale rezulattului global.

Operatiuni de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor

Rezerva de acoperire a fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor cuprinde portiunea efectiva a castigului sau pierderii din instrumentul de acoperire impotriva riscurilor. Pentru valoarea ce a fost reclassificata in contul de profit si pierdere, a se vedea Nota 24.

Rezerva de reevaluare

Rezerva de reevaluare se refera la reevaluarea imobilizarilor corporale.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***15. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI**

Portiunea pe termen lung		Rata nominala a dobanzii	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Obligatiuni 2016	(i)	5% p.a.	552.433	349.490
Contractul Facilitatea Senioara 2016 ⁽¹⁾	(ii)	3M ROBOR + 2,65% p.a.	175.964	203.067
Contractul Facilitatea Senioara 2018 ⁽¹⁾	(iii)	3M ROBOR/EURIBOR/BU BOR+2,65%	70.803	156.566
Obligatii in baza contractelor de leasing financiar ⁽²⁾		Variabila, legata de LIBOR si EURIBOR + marja respectiva	-(2)	3.579
Altele	(iv,ix,x)		12.163	3.491
Portiunea pe termen lung totala			811.363	716.193

Portiunea curenta		Rata nominala a dobanzii	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Contractul Facilitatea Senioara 2016 ⁽¹⁾	(ii)	3M ROBOR + 2, 65% p.a.	54.237	89.182
Contractul Facilitatea Senioara 2018 ⁽¹⁾	(iii)	3M ROBOR/EURIBOR/BU BOR+2,65%	-	17.144
Descoperituri de cont	(viii,xi-xiv)	Variabila, legata de EURIBOR/ROBOR/LIBOR + marja respectiva	53.874	33.067
Obligatii in baza contractelor de leasing financiar ⁽²⁾		Variabila, legata de LIBOR si EURIBOR + marja respectiva	-(2)	4.388
Altele	(iv,v,ix,x)		22.556	24.844
Portiunea curenta total			130.667	168.625

*(1) Ambele Facilitati Senioare din 2016 si 2018 au fost trase in totalitatela 31 decembrie 2019**(2) Pentru datoriile de leasing la 31 decembrie 2019, a se vedea Nota 16*

Fluxurile de trezorerie pentru imprumuturile purtatoare de dobanda sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Imprumuturi pe termen lung	Obligatiuni	Imprumuturi pe termen scurt	Dobanda	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	475.705	349.490	44.241	7.417	876.853
Incasari din imprumuturi	48.823	200.000	24.512	-	273.335
Rambursari de imprumuturi	(195.578)	-	(6.767)	-	(202.345)
Cheltuieli privind dobanzile	-	-	-	49.564	49.564
Dobanda platita	-	-	-	(48.423)	(48.423)
Aditii la costurile de finantare ⁽¹⁾	(3.071)	3.482	-	-	411
Amortizarea costurilor de finantare si a valorii initiale a derivativului incorporat	1.978	(540)	-	-	1.438
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb	(7.750)	-	(982)	(72)	(8.803)
Sold la 31 decembrie 2019	320.107	552.433	61.005	8.486	942.031

(1) Aditiile la costurile de finantare prezentate mai sus, in valoare de 411 EUR se refera la costurile aditionale de finantare din perioada curenta in valoare de 6,329, prima din emisiunea de obligatiuni aditionale de 3.500 EUR si valoarea justa a derivativului incorporate obligatiunilor la data initiala a recunoasterii, in Februarie 2019, in valoare de 3.240 EUR. In Situatiia fluxului de numerar suma de 5.967 EUR reprezinta costurile de finantare platite in 2019 referitoare la imprumuturile Grupului. 5.382 EUR.

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

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

15. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (CONTINUARE)

	Imprumuturi pe termen lung	Obligatiuni	Imprumuturi pe termen scurt	Dobanda	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	337.675	349.384	32.394	6.387	725.840
Incasari din imprumuturi	189.839	-	13.618		203.457
Incasari din combinari de intreprinderi			9.295		9.295
Rambursari de imprumuturi	(49.597)	-	(10.879)		(60.476)
Cheltuieli privind dobanzile				41.310	41.310
Dobanda platita				(40.291)	(40.291)
Aditii la costurile de finantare ⁽¹⁾	(1.926)	-			(1.926)
Amortizarea costurilor de finantare si a valorii initiale a derivativului incorporat	1.413	106			1.519
Efectul fluctuatiilor cursului de schimb	(1.699)	-	(187)	11	(1.875)
Sold la 31 decembrie 2018	475.705	349.490	44.241	7.417	876.853

(1) Aditiile la costurile de finantare prezentate mai sus, in valoare de 1.926 EUR se refera la costurile aditionale de finantare din perioada curenta. In Situatiile fluxului de numerar suma de 2.673 EUR reprezinta costurile de finantare platite in 2018 referitoare la imprumuturile Grupului.

(i) Obligatiuni 2016

La 26 octombrie 2016, Societatea a emis Obligatiuni in valoare de 350.000 EUR, cu un randament al cuponului de 5% si scadenta in luna octombrie 2023.

La 12 februarie 2019 Compania a emis 200.000 EUR Obligatiuni Senioare aditionale cu scadenta in 2023 ("Obligatiuni Aditionale"). Obligatiunile Aditionale au aceleasi garantii si acelasi cupon cu emisiunea initiala din 2016. Incasarile din emisiunea de obligatiuni aditionale au fost partial utilizate pentru plata anticipata a urmatoarelor: (i) 250,0 milioane RON in cadrul Facilitatii SFA 2016 A1 si A2 (echivalentul a 53.603 EUR); (ii) 120,0 milioane RON in cadrul Facilitatii B (echivalentul a 25.730 EUR); (iii) 17.835 milioane HUF (echivalentul a 55.472 EUR) pentru SFA 2018 A1; (iv) 87,7 milioane RON (echivalentul a 18.800 EUR) pentru SFA 2018 B1 si (v) 25.641 EUR pentru SFA 2018 B2.

Onorarii pentru intermediere

Costul total al emisiunii Obligatiunilor 2016 este amortizat folosind metoda dobanzii efective pe perioada Obligatiunilor. Obligatiunile aditionale au fost emise cu o prima de emisiune de 3.500 EUR care a fost inclusa in valoarea contabila neta a datoriei de obligatiuni si este amortizata pe durata de viata a obligatiunilor.

La 31 decembrie 2019, soldul neamortizat al costurilor aferente emiterii obligatiunilor era 6.555 EUR (2018: 6.207 EUR). Pe parcursul anului, au existat costuri nete de finantare recunoscute drept cheltuieli in valoare de 3.482 EUR, reprezentand costuri in valoare de 3.257 EUR si cresterea datoriei privind obligatiunile datorate primei de obligatiuni de 3.500 EUR si ajustarii valorii juste la data de inceput in valoare de 3.240 EUR (2018: 1.926 EUR). Pentru detalii a se vedea tabelul de mai sus.

Retrageri

La 31 decembrie 2019, soldul nominal este in valoare de 550.000 EUR (552.433 EUR – prezentat net de costurile indatorarii si incluzand bifurcarea valorii juste initiale a activului derivat la incorporare la Octombrie 2016 si Februarie 2019 si prima de emisiune de 3.500 EUR. Incasarile din emisiunea de obligatiuni aditionale din Februarie 2019 au fost partial folosite pentru plata in avans a SFA 2018 A1, iar costurile aferente emiterii au fost de asemenea alocate acestei facilitati si sunt prezentate mai jos la punctul iii).

Gajuri

Detaliile privind gajurile sunt prezentate in continuare in sectiunea (xv) a Notei 15.

15. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (CONTINUARE)**Acorduri**

Grupul a fost de acord cu anumite acorduri cu privire la Obligatiuni, inclusiv, printre altele, cu privire la limitari ale capacitatii sale: de a suporta sau a garanta indatoriri suplimentare; de a efectua investitii sau alte plati restrictionate; de a vinde active si actiuni ale filialelor; de a incheia anumite tranzactii cu partile afiliate; de a crea garantii; de a consolida, fuziona sau vinde toate sau aproape toate activele noastre; de a incheia contracte care restrictioneaza capacitatea filialelor noastre restrictionate de a acorda dividende; de a vinde sau emite actiuni proprii ale filialelor restrictionate; de a se implica in orice alte activitati decat cele permise; si de a deprecia interesele in titluri cu privire la garantie. Fiecare dintre aceste acorduri face obiectul anumitor exceptii si calificari. Fiecare dintre aceste acorduri pot fi suspendate, in cazul in care obligatiunile primesc ratinguri de grad de investitie de la agentile de rating de credit relevante.

Conform termenilor Obligatiunilor, Grupul trebuie sa calculeze rata de indatorare consolidata daca apar anumite evenimente. Rata de indatorare consolidata reprezinta raportul dintre (i) valoarea agregata a indatorarii totale consolidate ramasa in sold la data respectiva si (ii) valoarea agregata a EBITDA (calculata in conformitate cu termenii Obligatiunilor: fiind ajustata cu anumite elemente cum ar fi cheltuiala aferenta planului de plata pe baza de actiuni si rezultatului net al vanzarii de mijloace fixe) pentru cele mai recente patru trimestre fiscale integrale consecutive pentru care sunt disponibile situatii financiare consolidate la nivel intern ale Societatii la data calcularii. Rata de indatorare consolidata nu trebuie sa fie mai mare de 3,75 la 1. A se vedea Nota 25 (v).

La 8 august 2017, Obligatiunile 2016 au fost admise pentru tranzactionare pe Piata Principala Irlandeza de tranzactionare a obligatiunilor. Cu privire la aceasta listare, DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (subsidiara din Ungaria a RCS&RDS S.A., subsidiara Societatii) a fost numita ca si garantor 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.

Grupul respecta toate prevederile acordurilor in temeiul Obligatiunilor 2016, la 31 decembrie 2019.

La 5 Februarie 2020, RCS & RDS S.A. a emis un total de 850.000 EUR, in doua transe de 450.000 EUR Obligatiuni Senioare cu scadenta in 2025 si 400.000 EUR Obligatiuni Senioare cu scadenta in 2028 si a achitat integral principalul ramas din Obligatiunile 2016. Prima de replata anticipata si dobanda cumulata au fost in valoare de 22,3 milioane EUR.

Acordurile privind noile obligatiuni emise la 5 februarie 2020 presupun existenta unui efect de levier consolidat care sa nu depaseasca raportul 4,25 la 1. Pentru detalii privind acordurile specifice, a se vedea Memorandumul de oferta de pe website-ul Societatii.

(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 mandatasi. 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 Obligatiunilor 2013. Facilitatea SFA B poate fi retrasa in scop corporativ general si pentru capital circulant al Grupului. Facilitatile A1 si A2 au scadenta in octombrie 2021. Scadenta facilitatii B a fost prelungita pana in octombrie 2021.

Retragere

In 26 octombrie 2016, Societatea a retras (a) 930,0 milioane RON din cadrul Facilitatii SFA A1 si a rambursat in intregime Contractul Senior Facility 2015; si (b) 600,0 milioane RON conform Facilitatii SFA A2. In 2017 Societatea a retras in totalitate cei 157 milioane RON din facilitatea B, in scop corporativ general si pentru capitalul circulant al Grupului.

La 31 decembrie 2019 Societatea avea in sold pentru SFA A1 suma de 581,3 milioane RON (echivalentul a 121.618 EUR), pentru SFA A2 suma de 375 milioane RON (echivalentul a 78.463 EUR) si pentru SFA B suma de 157 milioane RON (echivalentul a 32.850 EUR). La 31 decembrie 2018 Societatea avea in sold pentru SFA A1 suma de 744,0 milioane RON (echivalentul a 159,5 milioane EUR), pentru SFA A2 suma de 480,0 milioane RON (echivalentul a 102,9 milioane EUR) si pentru SFA B suma de 157,0 milioane RON (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 se plateste din trei in trei luni. Contractele swap pe rata dobanzii incheiate pentru Contractul Senior Facility 2015 au ramas valabile si acordul de acoperire impotriva riscurilor continua sa se aplice, pana in 2020.

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

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

15. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (CONTINUARE)

Rata dobanzii pentru Contractul Senior Facility 2015 este variabila in marja de 2,5% pe an plus ROBOR. La 22 mai 2015, RCS&RDS a incheiat un contract swap pe rata dobanzii pentru intreaga facilitate prin care dobanda este fixata la 5.75% pana la scadenta. Swap-ul pe rata dobanzii este garantat cu Garantiile aferente Intercreditor Agreement.

Rata dobanzii pentru suma aditionala retrasa in decembrie 2015 (Contractul de tip acordeon „Accordion”) este variabila in marja de 2,5% pe an plus ROBOR pentru portiunea de facilitate (rata dobanzii era fixata la 5,50% pana la scadenta, printr-un contract swap pe dobanda incheiat in Ianuarie 2016) plus ROBOR variabil +2,5% pentru partea de credit revolver.

Scadente si graficul de rambursare

Incasarile din emisiunea de Obligatiuni Aditionale din februarie 2019 au fost utilizate partial pentru a plati urmatoarele: (i) 250,0 milioane RON din 2016 SFA Facilitatea A1 si A2 (echivalentul a 53,6 milioane EUR) si (ii) 120,0 milioane RON din Facilitatea B (echivalentul a 25,7 milioane EUR). In anul 2019 au fost realizate trageri aditionale din Facilitatea B, drept urmare, la 31 decembrie 2019 Facilitatea B este trasa complet.

In octombrie 2019 am platit transele principale in valoare de 10,8 milioane RON pentru Facilitatea A1 si 7,0 milioane RON pentru Facilitatea A2, conform graficului de rambursare.

La 5 Februarie 2020, RCS & RDS S.A. a emis un total de 850.000 EUR, in doua transe de 450.000 EUR Obligatiuni Senioare cu scadenta in 2025 si 400.000 EUR Obligatiuni Senioare cu scadenta in 2028 si a achitat in avans urmatoarele: (i) 162,8 milioane RON din Facilitatea A1; (ii) 105 milioane RON din Facilitatea A2 si (iii) a platit integral Facilitatea B fara a anula angajamentele sub aceasta facilitate.

Graficul de rambursare pentru soldurile de principal din Facilitatea 2016 SFA A1/A2, dupa plata anticipata din 5 februarie 2020, este urmatorul:

Data rambursarii	Rata de rambursare A1- RON	Rata de rambursare A1- echivalent EUR *)	Rata de rambursare A2- RON	Rata de rambursare A2- echivalent EUR *
Apr-21	81.375.000	17.026.552	52.500.000	10.984.872
Oct-21	337.125.000	70.538.573	217.500.000	45.508.757
Total	418.500.000	87.565.125	270.000.000	56.493.629

(*) la cursul de schimb de inchidere de la sfarsitul anului

Onorarii pentru intermediere

Costul total al incheierii imprumutului este amortizat folosind metoda dobanzii efective pe perioada ramasa din Contractul Senior Facility. La 31 decembrie 2019, soldul neamortizat al onorariilor aferente imprumuturilor in 2019 a fost de 1.254 EUR (31 decembrie 2018: 1.930 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 737 EUR la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 1.167 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 alte facilitati, conform prevederilor din Intercreditor Agreement.

15. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (CONTINUARE)**Acorduri**

Grupul a convenit in cadrul Contractului Senior Facility sa respecte doua acorduri privind indicatorii financiari referitoare la gradul de indatorare (raportul dintre datoria totala neta si EBITDA) si acoperirea dobanzii, si anumite acorduri calitative, in principal referitoare la autorizari, conformitatea cu legislatia corporativa in vigoare, pastrarea activelor, gajuri negative, limitari privind cedarile, fuziuni, achizitii, tranzactii la preturi obiective, modificari ale naturii activitatii, limitari ale gradului de indatorare al filialelor, situatii de nerespectare si altele.

Acordurile privind indicatorii financiari, incluse in Contractul Senior Facility, implica mentinerea: (i) la sfarsitul fiecarui trimestru contabil, un raport maxim consolidat intre indatorarea neta totala si EBITDA de 3,25; si (ii) un raport minim intre EBITDA si dobanda neta totala de 4,25.

La 31 decembrie 2019, Grupul respecta toate acordurile din Contractul Senior Facility 2016.

(iii) Contractului Senior Facility 2018 ("SFA 2018")

La 1 februarie 2018, RCS & RDS S.A. (subsidiara Societatii in Romania – "RCS&RDS"), DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (subsidiara RCS&RDS in Ungaria – "Digi Kft."), in calitate de imprumutati, Societatea, in calitate de garantor, Citibank, N.A., London Branch, ING Bank N.V., drept aranjori, ING Bank N.V. drept agent de facilitare si alte institutii financiare in calitate de creditori au incheiat un imprumut sindicalizat pentru trei facilitati in monedele HUF, RON si EUR („Facilitatea Sindicalizata 2018”).

Facilitatea Sindicalizata 2018 a fost partial utilizata pentru finantarea achizitiei de catre Digi Kft. a operatorului maghiar de telecomunicatii Invitel Tevkozlesi Zrt. Restul facilitatii ramasa a fost utilizata in scop general corporativ si/sau pentru cheltuielile de capital.

Facilitatea Sindicalizata 2018 are o maturitate de 5 ani. Rata dobanzii este de 2,65% pe an plus ratele interbancare aplicabile.

Retragere

In mai 2018 din Facilitate a fost retrasa suma echivalenta a 159,9 milioane EUR, iar suma ramasa disponibila, echivalentul a 16,9 milioane EUR, a fost retrasa in octombrie 2018.

La 31 decembrie 2019 Societatea avea in sold pentru SFA 2018 A1 suma de 13.465 milioane HUF (echivalentul a 40.739 EUR), pentru SFA 2018 B1 suma de 66,2 milioane RON (echivalentul a 13.852 EUR) si pentru SFA 2018 B2 suma de 19.359 EUR.

Scadente si graficul de rambursare

La data de 12 februarie 2019, Societatea a emis Obligatiuni Aditionale de 200.000 EUR, cu scadenta in 2023. Incasarile din emisiune au fost partial utilizate pentru plata anticipata a urmatoarelor: (i) 17.835 milioane HUF (echivalentul a 55,5 milioane EUR) pentru SFA A1 2018; (ii) 87,7 milioane RON (echivalentul a 18,8 milioane EUR) pentru SFA B1 si 25,6 milioane EUR pentru SFA B2.

La 5 Februarie 2020, RCS & RDS S.A. a emis un total de 850.000 EUR, in doua transe de 450.000 EUR Obligatiuni Senioare cu scadenta in 2025 si 400.000 EUR Obligatiuni Senioare cu scadenta in 2028 si a achitat in avans toate sumele din soldul facilitatii si a inchis facilitatea.

Onorarii pentru intermediere

Costul total al incheierii imprumutului este amortizat folosind metoda dobanzii efective pe perioada ramasa din Contractul Senior Facility. La 31 decembrie 2019, soldul neamortizat al onorariilor aferente imprumuturilor in 2019 a fost de 3.147 EUR si include 1.933 EUR onorarii de intermediere pentru Obligatiunile aditionale emise in februarie 2019 care au fost utilizate partial pentru plata unei portiuni din Facilitatea A1 (31 decembrie 2018: 1.637 EUR).

15. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (CONTINUARE)**Gajuri**

Contractul Senior Facility a fost garantat neconditionat de Societate prin garantii senioare si actiuni din Garantie, impreuna cu alte facilitati, conform prevederilor Intercreditor Agreement.

Acorduri

Grupul a convenit in cadrul Contractului Senior Facility sa respecte doua acorduri privind indicatorii financiari referitoare la gradul de indatorare (raportul dintre datoria totala neta si EBITDA) si la acoperirea dobanzii, si anumite acorduri calitative, in principal referitoare la autorizari, conformitatea cu legislatia corporativa in vigoare, pastrarea activelor, gajuri negative, limitari privind cedările, fuziuni, achizitii, tranzactii la preturi obiective, modificari ale naturii activitatii, limitari ale gradului de indatorare al filialelor, situatii de nerespectare si altele.

Acordurile privind indicatorii financiari, incluse in Contractul Senior Facility, implica mentinerea: (i) in ultima zi a fiecarui trimestru contabil, care se incheie in perioada cuprinsa intre 1 iulie 2019 (inclusiv), raportul dintre indatorarea totale consolidata neta si EBITDA pentru perioada de testare care se incheie in ziua respectivă nu trebuie sa depaseasca 3,25: 1. (ii) Acoperirea dobanzii: raportul dintre EBITDA si dobanda totala neta pentru fiecare perioada de testare nu trebuie sa fie mai mica de 4,25: 1.

La 31 decembrie 2019, Grupul respecta toate acordurile conform Contractului Senior Facility 2018.

(iv) Contractul de credit Libra

In data de 25 februarie 2016, RCS & RDS a incheiat cu Libra Bank un contract de credit pentru suma totala de 32.000 mii RON rambursabila in 5 ani („Contractul de credit Libra”). RCS&RDS a retras 31.555 mii RON si a utilizat finantarea pentru a achizitiona anumite proprietati imobiliare in Bucuresti, care au fost gajate in favoarea Libra Bank drept garantie pentru Contractul de credit Libra. La 31 decembrie 2019, soldul Contractului de credit Libra era 8,4 milioane RON (echivalentul a 1.767 EUR folosind cursul de schimb de la 31 decembrie 2019) (31 decembrie 2018: 3.220 EUR).

(v) Facilitatea de Credit BRD

La data de 23 mai 2018, Societatea a incheiat un contract de Facilitate de Credit cu BRD pentru suma totala de 35,0 milioane RON rambursabila in 24 de luni, in scopul (i) finantarii achizitionării anumitor bunuri imobiliare in Bucuresti; si (ii) refinantarii achizitionării anumitor bunuri imobiliare in Bucuresti. La 31 decembrie 2019, soldul Facilitatii de Credit BRD era 8 milioane RON (echivalentul a 1.668 EUR utilizand cursul de schimb de la 31 decembrie 2019). (31 Decembrie 2018: echivalentul a 5.812 EUR).

Facilitatea BRD a fost garantata neconditionat de Societate prin garantii senioare si actiuni din Garantie, impreuna cu alte facilitati, conform prevederilor Intercreditor Agreement.

(vi) Contractul de Facilitate Sindicalizat 2019

La 31 iulie 2019, RCS & RDS S.A. (subsidiara Societatii din Romania - „RCS&RDS”), , în calitate de împrumutat și garant inițial, DIGI Távközlési és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (subsidiara din Ungaria a RCS&RDS – „Digi Kft.”), în calitate de împrumutat și garant inițial, Societatea, în calitate de împrumutat si garant inițial, si Invitel Távközlési Zrt, în calitate de garant inițial au încheiat un contract de facilitate sindicalizat de pana la echivalentul a 150 milioane EUR. („Contractul de Facilitate Sindicalizat 2019”).

15. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (CONTINUARE)

Contractul de Facilitate Sindicalizat multivalutar constă în doua facilități, în euro, lei și forinți maghiari.

Facilitatile pot fi utilizate fie ca imprumuturi sau scrisori de garantie pentru finantarea achizițiilor de licențe mobile de telecomunicatie în România și Ungaria și se vor termina în 12 luni de la data Contractul de Facilitate Sindicalizat 2019, cu o opțiune pentru noi, supusa anumitor condiții, de a se extinde pentru încă 6 sau 12 luni. Suma totală sub Contractul de Facilitate Sindicalizat 2019 poate fi crescută până la echivalentul a 250 milioane EUR, supusa anumitor condiții și cu mențiunea că această opțiune de creștere este stabilită pe o bază neangajantă și este supusă vointei creditorilor de a stabili angajamente suplimentare. Am încheiat Contractul de Facilitate Sindicalizat 2019 pentru a finanta achiziția de licențe mobile de telecomunicatie în România și Ungaria. Cu toate că nu au fost retrase fonduri din această facilitate, la 31 decembrie 2019 am utilizat o parte din angajamentele în vigoare ca scrisori de garantie pentru a susține licitațiile pentru aceste licențe.

Sumele utilizate din Contractul de Facilitate Sindicalizat 2019 au dobânzi egale cu suma unei marje anuale (variabilă în funcție de perioadă) plus ROBOR, BUBOR sau EURIBOR.

Contractul de Facilitate Sindicalizat 2019 este garantat necondiționat de Societate prin garanții senioare și acțiuni din Garanție, împreună cu alte facilitati, conform prevederilor Intercreditor Agreement.

(vii) Contractual de credit OTP Bank Ungaria

În decembrie 2016 Digi Ungaria a încheiat cu OTP Bank Ungaria un împrumut pe termen scurt în valoare de 1.300 milioane HUF. În 2019, maturitatea împrumutului a fost extinsă până la 16 Decembrie 2019. Întreaga sumă sub acest acord a fost trasă și se afla în sold. Pe 16 decembrie 2019, Digi Ungaria a plătit toată suma din sold.

(viii) Facilitatea Sberbank

Pe 5 august 2019, Digi Ungaria a încheiat o Facilitate cu Sberbank în suma totală de 640 milioane HUF. Obligatiile Digi Ungaria sub această Facilitate sunt garantate și asigurate de gajuri de tip imobiliar. Pe 10 Decembrie 2019, angajamentele totale sub această Facilitate au fost crescute la 1.841 milioane HUF (echivalentul a 5.569 EUR folosind cursul de la 31 Decembrie 2019) și au fost trase integral.

(ix) Facilitatile Digi Spania

La data de 31 decembrie 2019, Digi Spania avea încheiate facilitati de credit cu Banca Santander, Caixa, BBVA, cu scadențe până în 2023. Soldul curent al acestor facilitati de împrumut, la 31 decembrie 2019, este în valoare de 12.617 EUR.

(x) Facilitatea UniCredit pentru finantarea echipamentelor 2019

Pe 17 Decembrie 2019, RCS&RDS S.A. ca împrumutat și societatea-mamă, ca și garantor, au încheiat Facilitatea UniCredit pentru finantarea echipamentelor 2019 pentru achiziția de echipamente de la Nokia. Pe 24 Ianuarie 2020, Digi Ungaria și Invitel au garantat pentru Facilitate printr-o modificare a acestei facilitati. Facilitatea UniCredit pentru finantarea echipamentelor 2019 conține două tranșe: (a) tranșa 1 cu o sumă totală care nu depășește 410 EUR; și (b) tranșa 2 cu o sumă totală care nu depășește 12.837 EUR și e garantată de Finnvera plc., o agenție finlandeză de credit pentru export.

Sumele trase sub această facilitate sunt purtatoare de dobândă de 0.85% pe an plus EURIBOR iar dobândă este platibilă la fiecare șase luni.

Acordurile privind indicatorii financiari, incluse în Facilitatea UniCredit pentru finantarea echipamentelor 2019, implică menținerea: (i) raportului dintre îndatorarea totală consolidată netă și EBITDA să nu depășească 3,25: 1. (ii) raportul dintre EBITDA și dobândă totală netă nu trebuie să fie mai mică de 4,25: 1.

Facilitatea UniCredit pentru finantarea echipamentelor 2019 este garantat necondiționat de Societate prin garanții senioare și acțiuni din Garanție, împreună cu alte facilitati, conform prevederilor Intercreditor Agreement.

La 31 decembrie 2019 soldul datoriei sub Facilitatea UniCredit pentru finantarea echipamentelor era 10.782 EUR.

Costul total al încheierii împrumutului este esalonat pe perioada contractului. La 31 decembrie 2019, suma rambasată neamortizată a costurilor din 2019 este de 583 EUR.

(xi) Contractul pentru facilitati ING 2013

În data de 1 noiembrie 2013, RCS&RDS a încheiat Contractul pentru facilitati ING cu ING Bank N.V. pentru a consolida facilitatile de credit ale Grupului existente în cadrul ING Bank N.V. într-o singură facilitate pentru capital circulant. Facilitatile existente de la ING Bank N.V. au fost rambursate în întregime și au încetat în 4 noiembrie 2013 folosindu-se încasarile din Obligațiuni și Contractul pentru noi facilitati senioare. Contractul pentru facilitati ING a intrat în vigoare ulterior și a fost modificat pe 23 ianuarie 2017 și 20 august 2019. Contractul pentru facilitati ING participă la Garanție, conform termenilor Intercreditor Agreement.

Contractul pentru facilitati ING constă în facilitati multifuncționale pentru a fi utilizate pentru descoperirea de cont și pentru scrisorile de garanție.

15. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (CONTINUARE)**Retrageri**

La data de 31 decembrie 2019 suma de plata in temeiul facilitatii de descoperit de cont era 3.406 EUR si in temeiul acreditivelor 5.213 EUR. (31 decembrie 2018: zero EUR). In plus, s-au emis scrisori de garantie in valoare de 55 EUR si 1,4 milioane USD si 9,2 milioane RON din facilitatea pentru scrisori de garantie (31 decembrie 2018: 49 EUR si 10,9 milioane RON)

(xii) Contractul pentru facilitati Citi

In data de 25 octombrie 2013, RCS&RDS a incheiat Contractul pentru facilitati Citi cu Citibank, pentru a-si consolida facilitatile de creditare neangajate existente cu Citibank intr-o singura facilitate neangajata pentru capital circulant.

In 25 octombrie 2013, RCS&RDS a incheiat un contract de fidejusiune cu Citibank conform caruia acesta furnizeaza Citibank o fidejusiune pentru ducerea la indeplinire corespunzatoare a Contractului pentru facilitati Citi de catre Grup. Contractul pentru facilitati Citi participa la Garantie, conform termenilor Intercreditor Agreement.

In data de 4 noiembrie 2013, RCS&RDS a rambursat Contractul pentru facilitati Citi folosind incasarile din Obligatiune si din Contractul pentru noi facilitati senioare.

Contractul pentru facilitati Citi consta in urmatoarele: o facilitate neangajata de descoperit de cont, o facilitate neangajata de garantie bancara si o facilitate neangajata pentru scrisori de garantie.

La 31 decembrie 2019 s-a utilizat descoperitul de cont in valoare echivalenta a 24.168 EUR (31 decembrie 2018: 22.658) si au fost emise scrisori de garantie bancara in valoare de 8.346 EUR, 0,7 milioane USD si 0,7 milioane RON (31 decembrie 2018: 13.936 EUR, 0,7 milioane USD si 1,7 milioane RON).

(xiii) Contractele 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 2019 s-a utilizat descoperitul de cont in valoare echivalenta a 1.995 EUR (31 decembrie 2018: 1.998 EUR).

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

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

15. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (CONTINUARE)

(xiv) Facilitatea pentru scrisori de garantie BRD

La 20 septembrie 2017, RCS&RDS a incheiat un acreditiv cu BRD. La 31 decembrie 2019 soldul acestei facilitati era in valoare echivalenta a 13.522 EUR (31 decembrie 2018: echivalentul a 8.411 EUR).

Facilitatea BRD este garantata neconditionat de Societate prin garantii senioare si actiuni din Garantie, impreuna cu alte facilitati, conform prevederilor Intercreditor Agreement.

(xv) Garantii pentru toate facilitatile RCS&RDS si DIGI

Indatoririle Grupului conform Obligatiunilor, precum si indatoririle lor conform Contractului Senior Facility, Contractului pentru facilitati ING si Contractului pentru facilitati Citi avand acelasi rang conform termenilor Intercreditor Agreement din data de 4 noiembrie 2013 si modificat in 26 octombrie 2016 sunt asigurate de garantii reale mobiliare de rangul intai asupra anumitor active ale RCS&RDS si DIGI, respectiv:

(a) anumite actiuni de capital pe care le detine DIGI in cadrul RCS&RDS, care, la 31 decembrie 2019, reprezentau 95,58% din actiunile de capital emise ale RCS&RDS, conform inregistrarilor de la Registrul Comertului;

(b) toate conturile bancare ale DIGI, inclusiv orice conturi bancare noi;

(c) creante conform Proceeds Loan („Proceeds Loan” este imprumutul acordat de DIGI filialei sale RCS&RDS in data de 4 noiembrie 2013, modificat si retratat in 26 octombrie 2016 si 12 februarie 2019– in prezent, 553.500 EUR care a fost in totalitate platit pe 5 februarie 2020)

(d) 100% din partile sociale ale DIGI T.S. Kft Ungaria;

(e) 100% din actiunile de capital ale DIGI Spain Telecom S.L.U.; si

(f) toate actiunile DIGI T.S. Kft. Ungaria detinute in prezent in Invitel, reprezentand 99,998395%

(g) sub rezerva anumitor excluderi, de toate activele mobile prezente si viitoare ale RCS&RDS, inclusiv banii din conturile bancare, creantele comerciale si alte creante, creantele cu entitati din cadrul grupului, stocuri, proprietati mobile corporale (inclusiv retele, utilaje, echipamente, autovehicule, mobila si alte active similare), imobilizari necorporale, drepturi de proprietate intelectuala, asigurari si incasari referitoare la oricare dintre cele de mai sus, dupa cum sunt descrise in Contractul general de ipoteca imobiliara incheiat intre RCS&RDS si Wilmington Trust (London) Limited.

In Februarie 2020 Digi Spania a devenit garantor additional pentru garantie, conform prevederilor Intercreditor Agreement.

La 31 Decembrie 2019, Grupul este in conformitate cu toate cerintele facilitatilor prezentate mai sus.

Tabelul de mai jos prezinta efectul levierului net si rata de acoperire a dobanzii, asa cum sunt calculate pe baza informatiilor prezentate in situatiile financiare:

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Datorii toate ⁽¹⁾	1.181.385	920.524
Numerar si echivalente de numerar	10.998	13.832
Datorii totale nete	1.170.387	906.692
EBITDA Ajustata	446.346	324.569
Datorii toate nete la EBITDA:	2,6	2,8

(1) Include Imprumuturi purtatoare de dobanda, inclusiv obligatiuni, Datorii leasing, Alte datorii pe termen lung , Datorii cu instrumente financiare derivate.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***15. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI (CONTINUARE)**

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
EBITDA Ajustata	446.346	324.569
Dobanda totala neta ⁽¹⁾	59.137	47.389
EBITDA la Dobanda totala neta:	7,5	6,8

(1) Include Dobanzi de la banci , Cheltuieli privind dobanzile, Cheltuieli privind dobanzile de leasing si Pierdere din instrumente financiare derivate.

Total datorii consolidate si EBITDA Ajustata folosite pentru calculul gradului de indatorare net in concordanta cu cerintele Contractului Senior Facility si cu cele ale Senior Notes, ar putea varia in functie de definitiile incluse in clauzele respectivelor contracte. De aceea, gradul de indatorare net pentru Contractului Senior Facility este 2,8 (2018: 2,8) si gradul de indatorare net din prezent care este calculate in conformitate cu cerintele Senior Notes este 2,6 (2018: 2,8).

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

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

16. DATORII LEASING

Grupul inchiriaza, in principal, piloni de retea, terenuri, spatii comerciale, masini si echipamente. In cele ce urmeaza sunt prezentate valorile contabile ale datoriilor de leasing, precum si miscarile acestora din perioada incheiata la 31 decembrie 2019. Pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2018, datoriile privind leasingul erau incluse in credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi.

	31 decembrie 2019
La 1 ianuarie 2019	193.786
Reclasificari ale datoriilor de leasing financiar anterioare	7.967
Intrari	62.471
Cheltuieli cu dobanzile	7.884
Plati de dobanda	(7.884)
Plati de principal pentru datoriile de leasing	(65.967)
La 31 decembrie	198.258
Pe termen scurt	64.721
Pe termen lung	133.537

Analiza scadentei datoriilor de leasing este detaliata in Nota 25.

Valorile prezentate in tabelul de mai jos reprezinta sumele recunoscute in situatia consolidata a profitului si pierderii.

	2019
Deprecierea dreptului de utilizare	65.889
Cheltuieli cu dobanzile aferente datoriilor de leasing	7.754
Valoarea totala recunoscuta in situatia consolidate a profitului si pierderii	73.643

In cazul contractelor de inchiriere ce includ clauze de reinnoire, datoria de leasing a fost calculata pe baza estimarilor conform carora aceste clauze vor fi aplicate pana la o data ulterioara datei raportului.

Pentru detalii cu privire la drepturile de utilizare a se vedea Nota 6.

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)

17. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII, ALTE DATORII PE TERMEN LUNG**17.1. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII**

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii comerciale si alte datorii catre furnizorii de mijloace fixe	296.063	313.650
Provizioane	78.798	83.653
Taxa pe valoarea adaugata („TVA”)	15.614	11.781
Alte datorii aferente investitiilor	1.382	1.723
Salarii si impozite aferente	28.767	29.415
Sume de plata catre partile afiliate (Nota 16)	238	1.421
Dividende de plata (Nota 16)	10.881	5.062
Altele	28.551	14.758
Datorii comerciale si alte datorii	460.294	461.463

In datorii catre furnizori si provizioane sunt incluse: suma de 141.133 EUR (31 decembrie 2018: 157.587 EUR) reprezentand sume datorate pentru imobilizari corporale si suma de 21.186 EUR (31 decembrie 2018: 26.438 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.

Altele includ valoarea actiunilor RCS&RDS achizitionate de Digi de la anumiți actionari minoritari. Pentru detalii a se vedea Nota 24.

17.2 ALTE DATORII PE TERMEN LUNG

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Alte datorii pe termen lung	40.312	34.600

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. Furnizorii nostrii obtin facilitati de finantare de la banci pentru a putea acorda diversi termeni comerciali. Acestea nu reprezinta facilitate de imprumut ale Grupului. De aceea, acestea sunt clasificate ca si datorii cu furnizorii (curente sau pe termen lung, depinzand de termenii de plata care in prezent pot fi pana la maxim 3 ani).

18. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILATE

Situatiile financiare consolidate includ situatiile financiare ale DIGI si ale sucursalelor sale (principalele sucursale sunt incluse in Nota 24(a)); RCSM este entitatea-mama finala a Grupului.

Urmatoarele tabele arata valoarea totala a soldurilor cu partile afiliate:

Creante fata de partile afiliate

		31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Partea			
Ager Imobiliare S.R.L.	(ii)	763	743
RCSM	(i)	1	1
Altele		10	9
Total		774	753

Datorii fata de partile afiliate

		31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Partea			
RCSM*	(i)	10.520	5.756
Dl Zoltan Teszari	(iii)	242	8
Altele		358	720
Total		11.119	6.484
<i>Din care: dividende de plata (Nota 17.1)</i>		<i>10.881</i>	<i>5.062</i>

(i) Actionarul DIGI

(ii) Entitati afiliate unui actionar al entitatii-mama

(iii) Actionarul beneficiar final

18. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

Soldurile scadente la sfarsit de exercitiu sunt lipsite de dobanzi. Pentru informatii despre garantii si gajuri intre societatile Grupului consultati Nota 15 (xv). Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019, Grupul nu a inregistrat nicio depreciere a creantelor aferenta sumelor datorate de partile afiliate (31 decembrie 2018: zero).

***Creditul RCS Management**

La 31 decembrie 2019, creditul incheiat de RCS&RDS cu RCSM la data de 12 mai 2017, in valoare de 5.000 EUR, cu o rata a dobanzii de 5,5% pe an, a fost rambursat si inchis.

In luna mai 2019, RCS&RDS a declarat dividende in valoare de 50.000 RON, echivalentul a 10.508 milioane EUR din profitul exercitiului 2018.

Pentru detalii privind dividendele distribuite a se vedea Nota 14.

Compensarea personalului de conducere cheie al Grupului

	2019	2018
Cheltuiala cu salariul brut	3.601	4.225
Cheltuiala cu asigurarile sociale	-	33
Cheltuiala cu pensiile	-	17
Alte taxe	122	73
Plati pe baza de actiuni	1.324	4.512

In 2018 si 2019 au fost implementate planuri de plata pe baza de actiuni pentru anumiti membri ai conducerii si pentru anumiti angajati. Mai multe planuri de optiuni pe actiuni au fost investite in 2018 si 2019 .Pentru detalii suplimentare a se vedea Nota 26.

DIGI COMMUNICATIONS

**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019**

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

18. INFORMATII PREZENTATE CU PRIVIRE LA PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

Tranzactii ale Societatii cu companii din cadrul grupului	2019	2018
Venituri		
RCS&RDS SA dividende	9.833	10.122
RCS&RDS SA dobanda	28.323	19.617
RCS&RDS SA - WHT cost recuperat	5.635	3.492
RCS&RDS SA – Tap Bond cost recuperat	2.752	-
RCS&RDS SA servicii	15	-
Total	46.558	33.231

Tranzactii ale Societatii cu companii din cadrul grupului	2019	2018
Cheltuieli		
RCS&RDS SA – costuri refacturate	92	1
RCS&RDS SA – servicii	9	69
Total	101	70

In 2018 si 2019 Societatea a distribuit dividende actionarilor sai. Pentru detalii a se vedea Nota 14.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***19. VENITURI**

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

	2019	2018
a) Venituri din contracte cu clientii		
Cablu TV		
Romania	217.049	189.907
Ungaria	66.294	60.493
	283.343	250.400
Internet si date		
Romania	194.747	179.708
Ungaria	77.041	57.456
Italia	-	-
Spania	10.520	321
	282.308	237.485
Venituri din telefonie		
Romania	216.823	202.124
Ungaria	20.643	17.727
Spania	182.184	126.172
Italia	22.370	22.709
	442.020	368.732
Venituri DHT		
Romania	30.955	32.562
Ungaria	29.303	31.731
	60.258	64.293
Alte venituri		
Romania	84.057	83.855
Ungaria	23.718	23.496
Spania	500	94
Italia	26	82
	108.301	107.527
b) Alte venituri		
Romania	9.796	9.684
Venituri totale	1.186.026	1.038.121

Alte venituri, la 31 decembrie 2019, reprezinta in cea mai mare parte venituri din vanzarea de telefoane si alte echipamente aflate in locatia clientilor, precum si venituri din publicitate.

Impartirea veniturilor in functie de momentul recunoasterii veniturilor este prezentata mai jos:

Momentul recunoasterii veniturilor	2019	2018
Bunuri transferate la un moment dat	37.805	45.292
Servicii transferate in timp	1.148.211	992.829
Venituri totale	1.186.026	1.038.121

Transferul bunurilor catre client la un moment dat este prezentat in primul tabel de mai sus ca "Alte venituri". Restul serviciilor furnizate clientilor sunt prezentate ca venituri pentru fiecare linie de afaceri si segment geografic.

Veniturile recunoscute in perioada incheiata la 31 decembrie 2019, care au fost incluse in datoriile aferente contractelor la inceputul perioadei analizate (23.038 EUR) sunt in valoare de 22.549 EUR. Valorile ramase in sold la 31 decembrie 2019 vor fi recunoscute gradual drept venituri pana in anul 2020.

19. VENITURI (CONTINUARE)

Primim plati de la clienti pe baza unui program de facturare, asa cum este stabilit in contractele noastre. Activele aferente contractelor se refera la dreptul nostru la consideratie in baza indeplinirii tuturor obligatiilor contractuale aferente contractului. Creantele sunt recunoscute cand dreptul de plata devine neconditionat. Datoria aferenta contractului se refera la platile primite inaintea executarii prevederilor contractuale. Datoriile aferente contractelor sunt recunoscute ca venituri pe masura ce (sau cand) sunt indeplinite obligatiile contractuale.

Pretul tranzactiei alocat obligatiilor contractuale ce urmeaza a fi indeplinite (nerealizate inca sau realizate partial) este, la 31 decembrie 2019, după cum urmeaza:

Obligatii contractuale ce urmeaza a fi indeplinite	2019	2018
	14.595	9.430
Total	14.595	9.430

Obligatiile contractuale ce urmeaza a fi indeplinite provin din campanii promotionale. Toate obligatiile contractuale ce urmeaza a fi indeplinite vor fi recunoscute in termen de doi ani.

Pentru detalii privind pierderile din deprecierea activelor aferente contractelor, a se vedea Nota 25.

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***20. CHELTUIELI DE EXPLOATARE**

	2019	2018
Deprecierea imobilizarilor corporale (Nota 5)	135.707	124.968
Deprecierea dreptului de utilizare (Nota 6)	65.889	-
Amortizarea activelor reprezentand drepturi de difuzare (Nota 7)	41.953	40.741
Amortizarea imobilizarilor necorporale (Nota 7)	52.331	43.128
Deprecierea imobilizarilor corporale (Nota 5)	2.758	2.638
Deprecierea imobilizarilor necorporale (Nota 7)	212	5
Salarii si impozitele aferente	199.307	185.473
Contributia la fondul de pensii	6.442	5.296
Cheltuieli de programare	102.789	94.274
Cheltuieli de telefonie	206.986	170.126
Costul bunurilor vandute	34.392	42.395
Cheltuieli de facturare si colectare	22.197	19.435
Taxe si penalitati	11.992	11.912
Utilitati	26.451	19.205
Drepturi de autor	11.892	9.523
Conexiunea de internet si servicii conexe	12.656	4.449
Deprecierea creantelor si a altor active, net de reluari	10.061	10.891
Taxe catre autoritati	9.609	9.527
Cheltuieli cu alte materiale si subcontractori	11.017	10.460
Alte servicii	29.556	32.446
Chirii si alte cheltuieli de exploatare	44.333	88.140
Total cheltuieli de exploatare	1.038.530	925.032

In 2018 si 2019 cheltuielile cu planuri de plata pe baza de actiuni au fost incluse in “ Salarii si impozite aferente”. Pentru detalii suplimentare a se vedea Nota 26.

Salariile si impozitele aferente, capitalizate pentru dezvoltarea retelei in exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019 au fost in valoare de 44.997 EUR (2018: 32.215 EUR).

Cheltuielile de exploatare diverse includ in principal: cheltuieli de publicitate, cheltuieli cu privire la canalele TV proprii, cheltuieli cu indeplinirea obligatiilor contractuale, cheltuieli de mentenanta a retelei si diverse taxe si comisioane catre terti.

In anul incheiat la 31 decembrie 2018, cheltuiala cu chiria a fost prezentata pe linia “Chirii si alte cheltuieli de exploatare”. Pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2019, cheltuielile aferente contractelor de inchiriere sunt recunoscute in conformitate cu prevederile din IFRS 16 si nu mai sunt incluse in cheltuieli de exploatare. Pentru detalii cu privire la impactul adoptarii IFRS 16 a se vedea Nota 2, Nota 6 si Nota 16.

DIGI COMMUNICATIONS

Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)

21. COSTURI NETE FINANCIARE

	2019	2018
Venituri financiare		
Dobanzi de la banci	3.361	289
Castiguri din instrumente financiare derivate si alte venituri financiare	6.623	68
	9.984	357
Cheltuieli financiare		
Cheltuieli privind dobanzile	(54.593)	(46.993)
Cheltuieli privind dobanzile de leasing din IFRS 16	(7.884)	-
Pierdere din instrumente financiare derivate	(21)	(685)
Alte cheltuieli financiare	(13.128)	(11.100)
Diferentele de curs valutar (nete)	(18.241)	(4.717)
	(93.867)	(63.495)
Total costuri financiare nete	(83.883)	(63.138)

La 31 decembrie 2019 valoarea justa a instrumentelor financiare derivate cu privire la Obligatiunile 2016 in valoare de 550.000 EUR este de 40.095 EUR. Variatia valori juste, in valoare de 6.587 EUR, a fost recunoscuta in alte venituri financiare ale perioadei. Suma de 3.240 EUR reprezinta valoarea justa, la data intrarii in vigoare, februarie 2019, a derivativului incorporat obligatiunilor aditionale recunoscut in cadrul datoriei privind obligatiunile.

Valoarea justa a optiunii derivativului incorporate Obligatiunilor Senioare 2016 in valoare de 350.000 EUR la 31 Decembrie 2018 a fost de 31.115 EUR.

Pentru detalii a se vedea Nota 27.

22. 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 rezident fiscal romanesc. Societatea are rezidenta fiscala in Romania, locul in care toate deciziile comerciale si de management sunt luate fiind Bucuresti.

Cota de impozitare statutară aplicată în cadrul entitatilor romanesti în cursul anului 2019 a fost 16% (2018: 16%).

Alte entitati

Cota de impozitare statutară aplicată în cadrul entitatilor romanesti în 2019 a fost de 16% (2018: 16%).

Cota de impozitare statutară aplicată în Ungaria în 2019 a fost de 9% (2018: 9%).

Cota de impozitare statutară aplicată în Spania în 2019 a fost de 25% (2019: 25%).

Cota de impozitare statutară aplicată în Italia în 2019 a fost de 24% (2018: 24%).

Componentele cheltuielilor cu impozitul pe profit pentru perioadele încheiate la 31 decembrie 2019, respectiv 2018, au fost următoarele:

	2019	2018
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	9.904	5.388
Impozitul pe profitul amanat aferent generarii si reluarii diferentelor temporare	10.629	15.427
Cheltuiala cu impozitul pe profit/(credit) recunoscuta in contul de profit si pierdere pentru activitati continue	20.533	20.815
<i>Din care cheltuiala cu impozitul pe profit</i>	3.340	-

22. IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)**Reconcilierea cheltuielilor cu impozitul pe profit**

Reconcilierea cheltuielilor cu impozitul pe profit la cota de impozitare statutară aplicabilă rezultatului net înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit la cota efectivă a impozitului pe profit a Grupului pentru exercitiile financiare 2019 și 2018 este următoarea:

	2019	2018
Profit /(pierdere) net(a) înainte de impozitare pentru activitățile continue	61.117	39.907
La cota impozitului pe profit statutară a Societății	9.779	6.385
Efectul diferentelor cotelor de impozitare aplicabile pentru filialele din străinătate	4.225	3.007
Cheltuieli nedeductibile /(Venituri neimpozabile)	4.415	11.423
Credit fiscal pentru profitul reinvestit*	(1.225)	-
Cheltuiala /(creditul) efectiv(a) cu impozitul din activități continue	17.193	20.815

*Pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2019 RCS&RDS a beneficiat de credit fiscal pentru profitul reinvestit cu o deducere corespunzătoare în impozitul pe profit de 1.225 EUR.

Impozitele pe profit amanat din situația consolidată a poziției financiare sunt:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creanțe privind impozitul pe profit amanat	2.620	2.659
Datorii privind impozitul pe profit amanat	(69.746)	(60.652)
	(67.126)	(57.993)

Rulajele impozitelor amanate:

	2019	2018
Impozitele amanate recunoscute în situația consolidată a poziției financiare	(67.126)	(57.994)
Diferența față de soldul exercitiului anterior	9.133	15.305
<i>Din care:</i>		
Recunoscută în contul de profit și pierdere	10.647	15.357
Datoria privind impozitul pe profit amanat aferentă contractelor swap pe rata dobânzii, precum și datoria privind impozitul pe profit amanat aferentă reevaluării, recunoscută la alte elemente ale rezultatului global	(17)	70
Efectul modificărilor cursurilor de schimb	(1.497)	(123)

22. IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)

(Creanta)/Datoria privind impozitul pe profit amanat pentru exercitiul financiar 2019 contine efectul fiscal al diferentelor temporare privind:

	Sold la 1 ianuarie 2019	Recunoscuta in contul de profit si pierdere	Recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global	Efectul modificarilor cursurilor de schimb	Sold 31 decembrie 2019
Imobilizari corporale	56.238	5.969	-	(1.600)	60.607
Imobilizari necorporale	9.529	2.535	-	394	12.458
Creante	4.232	3.517	-	(741)	7.009
Datorii	(2.006)	2.089	-	-	83
Imprumuturi pe termen lung	779	1.010	-	-	1.789
Datorii privind impozitul pe profit amanat	68.772	15.121	-	(1.946)	81.946
Imobilizari necorporale	(488)	157	-	330	-
Creante	(150)	146	-	4	-
	(182)	(3.256)	-	5	(3.433)
Cheltuieli cu dobanzile amanate pentru deducere	-	-	-	-	-
Stocuri	(2.683)	(1.833)	-	69	(4.446)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de numerar impotriva riscurilor	17	-	(17)	-	-
Pierderi fiscale	(7.292)	312	-	42	(6.938)
Creante privind impozitul pe profit amanat	(10.778)	(4.474)	(17)	451	(14.818)
Compensari (a se vedea Nota 2.2 o)	(8.119)	-	-	-	(12.198)
<i>Recunoastere</i>					
Datorii privind impozitul pe profit amanat	60.653	-	-	-	69.748
Creante privind impozitul pe profit amanat	(2.659)	-	-	-	(2.620)
Datorii nete privind impozitul pe profit amanat	57.994	-	-	-	67.128

DIGI COMMUNICATIONS**Note la situatiile financiare consolidate****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)***22. IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)***(Creanta)/Datoria privind impozitul pe profit amanat pentru exercitiul financiar 2018 contine efectul fiscal al diferentelor temporare privind:*

	Sold la 1 ianuarie 2018	Recunoscuta in contul de profit si pierdere	Recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global	Efectul modificarilor cursurilor de schimb	Sold 31 decembrie 2018
Imobilizari corporale	48.561	7.800	-	(123)	56.238
Imobilizari necorporale	7.800	1.579	-	150	9.529
Creante	3.149	1.051	-	32	4.232
Datorii	(2.225)	219	-	-	(2.006)
Imprumuturi pe termen lung	881	(173)	-	71	779
<i>Datorii privind impozitul pe profit amanat</i>	58.166	10.476	-	130	68.772
Imobilizari necorporale	-	(163)	-	(325)	(488)
Creante	(127)	(27)	-	4	(150)
		(182)	-	-	(182)
Cheltuieli cu dobanzile amanate pentru deducere	(10.321)	10.321	-	-	-
Stocuri	(1.189)	(1.531)	-	37	(2.683)
Rezerve pentru acoperirea fluxurilor de numerar impotriva riscurilor	(53)	-	70	-	17
Pierderi fiscale	(3.787)	(3.537)	-	32	(7.292)
<i>Creante privind impozitul pe profit amanat</i>	(15.477)	4.881	70	(252)	(10.778)
<i>Compensari (a se vedea Nota 2.2 o)</i>	(12.649)				(8.119)
<i>Recunoastere</i>					
Datorii privind impozitul pe profit amanat	45.517				60.653
Creante privind impozitul pe profit amanat	(2.828)				(2.659)
Datorii nete privind impozitul pe profit amanat	42.689				57.994

22. 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 41.670 EUR la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 17.182 EUR), nu fac obiectul aprobarii prelabile de catre autoritatile fiscale si pot fi reportate partial pana in 2030.

O creanta privind impozitul pe profitul amanat referitoare la pierderile fiscale a fost recunoscuta in Italia, in valoare de 3.188 EUR, similar cu suma recunoscuta anul anterior.

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 4.970 EUR (2018: 6.051 EUR) pentru care este recunoscuta o datorie privind impozitul pe profit.

Societatea nu a recunoscut datorii privind impozitul pe profit amanat asupra diferentelor temporare impozabile rezultate din investitii in filiale directe (in principal RCS&RDS) din cauza faptului ca beneficiaza de scutire. Incertitudinile cu privir la sistemul fiscal si juridic sunt prezentate in Nota 27.

23. ACTIVITATI INTRERUPTE

In luna aprilie 2015 a fost vanduta filiala din Cehia - Digi Czech Republic sro - si ca urmare a fost clasificata ca si activitati intrerupte. La 31 decembrie 2016 am inregistrat un provizion suplimentar cu privire la tranzactia de vanzare a filialei din Cehia in suma neta de 674 EUR. Provizionul a fost actualizat in 2018 ca urmare a revendicarii Yolt Services s.r.o. depusa impotriva RCS&RDS (1.070 EUR).

In cursul anului 2019, ca urmare a deciziei VIAC (a se vedea Nota 28), RCS&RDS a platit 2,1 milioane EUR. Prin urmare, soldul provizioanelor a scazut in consecinta.

24. SUBSIDIARE SI INTERESE CARE NU CONTROLEAZA

• Filiale

Situatiile financiare consolidate includ informatiile financiare ale urmatoarelor principale filiale din fiecare dintre statele urmatoare:

La 31 decembrie 2019 DIGI detine 95.58% din actiunile RCS&RDS (2018: 93,58%).

La 10 decembrie 2019 Compania a cumparat 7.718.832 actiuni RCS&RDS de la anumiti actionari minoritari, reprezentand 2,0% din soldul capitalului social al RCS&RDS, pentru o valoare de 13.689 EUR. Acordul de cumparare al actiunilor include o optiune call pentru vanzatorii acelor actiuni care este exercitabila pentru 3 ani de la data vanzarii, pentru o valoare mai mare decat pretul initial. Valoarea justa a optiunii call a fost evaluata la 770 EUR si a fost inregistrata ca datorie de instrument financiar derivate la 31 decembrie 2019. De aceea valoarea totala, incluzand valoarea optiunii, a fost de 14.459 EUR.

Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 25.

Mai jos sunt prezentate principalele filiale ale RCS&RDS (excluzand filialele inactive):

Filiala	Statul de inmatriculare	Domeniul de activitate	Proprietarul legal	
			2019	2018
Digi T.S. Kft	Ungaria	CATV, Internet, DTH, Telefonie	100.00%	100.00%
Invitel Távközlési Zrt	Ungaria	CATV, Internet, DTH	99.99%	99.99%
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%

In decembrie 2019, imprumutul RCS&RDS catre Digi Kft, in valoare de 39,5 milioane RON (13,1 miliarde HUF) a fost convertit in capitaluri proprii in Digi Kft.

24. SUBSIDIARE SI INTERESE CARE NU CONTROLEAZA (CONTINUARE)

- **Combinari de intreprinderi**

Achizitia Invitel Távközlési Zrt. (Invitel)

Pe data de 21 iulie 2017, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. („Digi HU”) filiala noastra din Ungaria, acționând în calitate de cumpărător, a încheiat un contract de vânzare-cumpărare acțiuni („SPA”) cu societățile Ilford Holding Kft. și Invitel Technocom Távközlési Kft., acționând în calitate de vânzători, pentru achiziția de acțiuni ce reprezintă 99,998395% din capitalul social și drepturile de vot din Invitel Távközlési Zrt („Invitel”).

Tranzactia a fost finalizata la 30 mai 2018 pentru un pret total de aproximativ 135,4 milioane EUR, dupa ce Consiliul Consurentei din Ungaria (Gazdasági Versenyhivatal – “GVH”) a aprobat tranzactia (“Decizia initial”), cu anumite conditii privind partea de cesionare a afacerii Invitel in anumite arii, conditii ce trebuiesc indeplinite .

Controlul a fost transferat la aceeasi data, sub forma unui contract de vanzare – cumparare a actiunilor, care confirma faptul ca titlul de proprietate asupra actiunilor este transferat la data respectiva, impreuna cu toate drepturile si obligatiile care decurg din acest transfer. De asemenea, pretul de cumparare a fost platit de cumparator vanzatorului la aceeasi data.

In 14 noiembrie 2018, GVH a retras in mod oficial decizia initiala si a deschis o noua ancheta ("Procedura noua") pentru reevaluarea aspectelor de limitare si, in acelasi timp, a decis sa permită Digi HU sa continue sa exercite controlul asupra Invitel ("Decizia de exonerare") inainte ca GVH sa emita o noua decizie privind tranzactia. Prin urmare, implementarea Tranzactiei de catre DGI HU nu este afectata de Noua Procedura a GVH, cu exceptia anumitor restrictii de ordin comportamental din Hotararea initial, care au fost reangajate. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 28.

Tranzactia se asteapta sa permita Grupului Digi sa isi consolideze pozitia pe piata de telecomunicatii din Ungaria, sa isi extinda aria de acoperire cat si experienta, precum si pentru a putea crea sinergii operationale mai bune.

In conformitate cu cerintele IFRS 3 “Combinari de intreprinderi”, am inceput analiza alocarii pretului de cumparare (“PPA”) aferent achizitiei de actiunie in compania Invitel in scopul consolidarii activelor, datoriilor si rezultatelor acesteia. Evaluarea PPA este realizata de catre un evaluator extern independent. Scopul este de a estima valoarea de piata a activelor cumparate si pasivelor asumate de Digi Hu in urma Tranzactiei.

Atribuirea pretului de achizitie la activele achizitionate si datoriile asumate a fost efectuata in conformitate cu IFRS 3.

24. SUBSIDIARE SI INTERESE CARE NU CONTROLEAZA (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2018 situatiile financiare consolidate includ rezultatul Invitelului incepand cu data de 1 iunie 2018 si evaluarea valorii juste a activelor si datoriilor identificabile ale Invitelului la data achizitiei.

La 31 decembrie 2019, situatiile financiare consolidate includ rezultatul consolidat al Invitel pentru intregul an 2019.

25. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Grupul are o expunere la urmatoarele riscuri datorate utilizarii instrumentelor financiare:

- Riscul de creditare
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata (inclusiv riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret).

Aceasta nota prezinta informatii cu privire la expunerea Grupului la fiecare dintre riscurile de mai sus, la obiectivele, politicile si procesele Grupului de evaluare si gestionarea riscurilor si a capitalului de catre Grup. Informatii cantitative suplimentare sunt incluse in acest intreg set de situatii financiare consolidate.

Consiliul de Administratie detine responsabilitatea globala pentru stabilirea si supravegherea cadrului general de gestionare a riscurilor la nivelul Grupului.

Politicile de gestionare a riscurilor sunt stabilite pentru a identifica si analiza riscurile cu care se confrunta Grupul, pentru a stabili limite si controale adecvate cu privire la riscuri si pentru a monitoriza riscurile si aderarea la limite. Politicile si sistemele de gestionare riscurilor sunt revizuite cu regularitate pentru a reflecta modificarile conditiilor de piata si activitatile Grupului. Grupul, prin standardele si procedurile sale de instruire si gestiune, are scopul de a dezvolta un mediu de control disciplinat si constructiv in care toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

(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:

Activele financiare derivate si non-derivate in functie de categorie– expunerea la riscul de credit:

	Note	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante comerciale si de alta natura	11	69.680	60.002
Active reprezentand contractele	11	50.715	44.076
Alte active	12	11.884	12.419
Numerar si echivalente de numerar	13	10.576	13.411
Active financiare derivate	27	40.095	33.287
Creante imobilizate pe termen lung		2.642	5.584
Total		185.592	168.779

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

Expunerea pe instrumentele derivate este limitata pentru ca nu exista un flux de numerar de primit care sa rezulte din instrumentele derivate incorporate detiute de societate.

25. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

a) Numerar si echivalente de numerar

Expunerea maxima la riscul de creditare pentru numerarul si echivalentele de numerar la data de raportare in functie de contrapartide era cea prezentata mai jos:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Citibank	12	485
ING Bank	560	1.733
Banca Comerciala Romana	481	407
BRD Groupe Societe Generale	26	68
Unicredit Tiriac Bank	422	1.593
Altele	9.075	9.125
Total	10.576	13.411

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-”.

b) Creante comerciale, alte creante si active privind contractele

O analiza a deprecierei este realizata la fiecare perioada de raportare utilizand o matrice de provizionare pentru a masura pierderile asteptate. Procentele de provizionare sunt determinate luand in considerare zilele scadente pentru clientii ce au modele similare de pierderi. Calculul reflecta informatii rezonabile disponibile la data raportarii cu privire la evenimentele trecute. Valoarea pierderilor asteptate este sensibila la modificarile circumstantelor si conditiilor economice viitoare. Experienta Grupului cu privire la pierderile asteptate si previziunea conditiilor economice pot fi diferite de pierderile reale din viitor. La sfarsitul datei de raportare, pentru creantele comerciale, alte creante si activele privind contractele, luand in considerare ca acestea prezinta un risc de credit redus, Grupul considera ca nu au existat majorari semnificative cu privire la riscul de credit.

Compania a determinat faptul ca toate creantele comerciale nu include o componenta de finantare semnificativa si, drpet urmare, valoarea in timp a banilor a fost considerata nesemnificativa.

Rulajele din provizioanele pentru depreciere cu privire la creantele comerciale din cursul exercitiului au fost urmatoarele:

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	57.022	48.420
Pierdere din depreciere recunoscuta (Nota 20)	9.770	10.891
Pierdere din combinari de intreprinderi	-	2.000
Sume scoase din evidente	(6.905)	(3.526)
Efectul modificarilor cursurilor de schimb	(226)	(763)
Sold la 31 decembrie	59.661	57.022

Nu a fost modificari semnificative in privinta valorii brute a instrumentelor financiare pe parcursul anului care sa contribuie la modificari ale provizioanelor inregistrate. Nu s-au inregistrat schimbari in tehnicile de estimare sau ipotezele luate in calcul in perioada analizata.

Tabelul de mai jos include creante comerciale si alte creante la sfarsitul anului:

25. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

2019	Valoarea contabila bruta	Pierderi din depreciere
Romania	107.754	40.300
Ungaria	38.040	10.166
Altele	23.269	2.946
Total	169.063	53.412

2018	Valoarea contabila bruta	Pierderi din depreciere
Romania	104.031	41.047
Ungaria	29.640	7.665
Altele	14.473	1.126
Total	148.144	49.838

La 31 decembrie 2019 pierderile din depreciere creantelor contractele au fost in valoare de 894 EUR. (31 decembrie 2018: 986 EUR).

(ii) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul sa se confrunte cu dificultati de indeplinire a obligatiilor asociate datoriilor sale financiare care sunt acoperite prin livrarea de numerar sau alte active financiare. Abordarea Grupului cu privire la administrarea lichiditatii este de a asigura, pe cat este posibil, ca are intotdeauna suficiente lichiditati pentru a-si acoperi datoriile cand acestea devin scadente, atat in conditii normale, cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile si fara a risca sa dauneze reputatiei Grupului.

Obiectivul Grupului este de a mentine un echilibru intre continuitatea finantarii si flexibilitate prin utilizarea descoperitului de cont bancar, a imprumuturilor bancare, a finantarii furnizorilor independenti si a contractelor de factoring invers. Conducerea monitorizeaza lunar previziunile privind iesirile si intrarile de numerar pentru a-si determina cerintele de finantare.

Urmatoarele sunt scadentele act ale datoriilor financiare, inclusiv platile dobanzilor viitoare estimate si excluzand impactul acordurilor de compensare la 31 decembrie 2019:

	31 decembrie 2019						
	Valoarea contabila	Fluxuri de numerar contractuale	6 luni sau mai putin	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani
Datorii financiare nederivate							
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi, inclusiv obligatiuni	942.030	1.072.251	120.591	51.937	219.025	680.698	-
Datorii din contracte de leasing	198.258	219.914	33.459	31.139	52.424	56.750	46.142
Datorii comerciale si de alta natura si alte datorii	500.606	501.059	412.101	48.593	31.438	8.927	-
Contracte swap pe rata dobanzii folosite pentru acoperire impotriva riscurilor	15	15	15	-	-	-	-
Optiune de rascumpare actiuni	770	770	770	-	-	-	-
Total	1.641.678	1.794.008	566.935	131.669	302.887	746.376	46.142

Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)

25. 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 2018:

	31 decembrie 2018						
	Valoarea contabila	Fluxuri de numerar contractuale	6 luni sau mai putin	Intre 6 si 12 luni	Intre 1 si 2 ani	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani
Datorii financiare nederivate							
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi, inclusiv obligatiuni	876.851	1.010.862	102.523	100.928	114.450	692.961	-
Datorii din contracte de leasing financiar	7.967	8.336	2.281	2.273	1.875	1.907	-
Datorii comerciale si de alta natura si alte datorii	480.118	480.743	394.185	51.862	26.967	7.729	-
Contracte swap pe rata dobanzii folosite pentru acoperire impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	-
Achizitii pentru comercializare de energie	10.598	10.765	6.011	4.754	-	-	-
Total	1.375.534	1.510.706	505.000	159.817	143.292	702.597	-

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.

La 31 decembrie 2019, Grupul avea datorii curente nete de 475.103 EUR (31 decembrie 2018: 459.872 EUR). Ca urmare a volumului si naturii activitatii de telecomunicatii, datoriile curente depasesc activele circulante. O mare parte a datoriilor curente este generata de activitatile de investitii. Conducerea considera ca Grupul va genera fonduri suficiente pentru a acoperi datoriile curente din veniturile viitoare.

Politica Grupului privind lichiditatea este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente si de a pastra optimizat gradul de indatorare la nivelul Grupului. Obiectivul Grupului este de a mentine un echilibru intre continuitatea finantarii si flexibilitate prin utilizarea descoperitului de cont bancar, a imprumuturilor bancare, a leasingurilor financiare si a capitalului circulant, tinand cont, in acelasi timp, de fluxurile de numerar viitoare din operatiuni. Conducerea considera ca nu exista riscuri semnificative ca Grupul sa intampine probleme privind lichiditatile in viitorul apropiat.

(iii) Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca modificarile preturilor de pe piata, precum cursurile valutare, ratele dobanzilor, preturile de piata ale electricitatii si preturile capitalurilor proprii, sa afecteze veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Obiectivul gestionarii riscului de piata este de a gestiona si controla expunerile la riscul de piata in cadrul unor parametri acceptabili, optimizand profitul.

Expunerea la riscul valutar

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

Grupul importa servicii si echipamente si atrage o suma substantiala de imprumuturi exprimate in valuta.

25. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

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 2019		31 decembrie 2018	
	USD	EUR	USD	EUR
Creante comerciale si alte creante	3.368	5.606	3.502	6.452
Numerar si echivalente de numerar	16	23	10	51
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi, inclusiv obligatiuni		(580.141)	-	(398.695)
Descoperit de cont bancar	(19.492)	(5.354)	(12.595)	(4.250)
Datorii leasing	(1.798)	(95.852)	-	-
Datorii din contracte de leasing financiar	-	-	-	(3.897)
Datorii comerciale si alte datorii	(53.138)	(67.514)	(55.544)	(83.049)
Expunerea bruta	(71.044)	(743.232)	(64.627)	(483.388)

Urmatoarele cursuri de schimb semnificative au fost aplicate pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019:

	2019	2018
Romania		
USD	4,2608	4,0736
EUR	4,7793	4,6639
Ungaria		
USD	294,74	280,94
EUR	330.52	321,51

Analiza de senzitivitate a valutei

O majorare cu 10 procente a valutelor enumerate mai jos fata de monedele functionale ale Entitatii-mama si ale filialelor la 31 decembrie ar fi redus profitul /majorat pierderea inainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Aceasta analiza pleaca de la premisa ca toate celelalte variabile, in special ratele dobanzii, raman constante.

	Efect asupra profitului inainte de impozitare	Efect asupra profitului inainte de impozitare
	2019	2018
EUR	74.323	48.339
USD	6.334	5.645
Total	80.657	53.984

O diminuare de 10 procente a monedelor mentionate mai sus fata de monedele functionale ale Entitatii-mama si ale filialelor la 31 decembrie ar fi avut efectul egal, dar opus, asupra capitalurilor proprii si pierderilor, in baza faptului ca toate celelalte variabile sa ramana constante.

Efectul asupra capitalurilor proprii este efectul asupra profitului sau pierderii inainte de impozitare, net de impozite (16%) (excluzand efectul conversiei in moneda de prezentare).

Expunerea la riscul ratei dobanzii

Veniturile si fluxurile de numerar din exploatare ale Grupului sunt semnificativ independente de modificarile ratelor dobanzilor de pe piata. Grupul este expus la riscul ratei dobanzii (USD si EUR) prin intermediul fluctuatiilor de pe piata ale ratelor dobanzii. Ratele dobanzilor pentru imprumuturi sunt prezentate in Nota 15 si cele pentru datoriile de leasing in Nota 2.

25. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Consiliul de Administratie realizeaza periodic analize ad-hoc ale expunerii la imprumuturile cu dobanda variabila si hotaraste daca ar trebui sa modifice structura imprumuturilor cu dobanda fixa /variabila sau daca trebuie sa realizeze operatiuni de acoperire impotriva riscurilor prin contracte swap pe rata dobanzii in conformitate cu IFRS.

La data de raportare, profilul de modificare a ratei dobanzii pentru instrumentele financiare purtatoare de dobanda a fost:

	Toate modificarile la 6 luni sau mai putin	
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii purtatoare de dobanda	61.099	66.440
Datorii din contracte de leasing financiar	-	7.967
Contractului pentru facilitare senioara	306.881	471.451
Optiune de rascumpare actiuni	770	-
Contracte swap pe rata dobanzii	15	(120)
Altele	75.198	54.029
Total	443.963	599.767

Grupul a incheiat contracte swap pe dobanda fixa contra unor contracte pe dobanda variabila pentru contractul de Senior Facility 2015 (aceasta facilitare a fost refinantata prin contractul de Senior Facility 2016, dar contractele swap pe rata dobanzii sunt valabile pana in 2020) sunt dupa cum urmeaza:

- In luna mai 2015, RCS&RDS a incheiat un contract swap pe rata dobanzii pentru intreaga facilitare de imprumut la termen initiala prin care dobanda este stabilita la 5,75% si
- Rata dobanzii pentru Contractul de tip acordeon (Accordion) a fost fixata la 5,5% prin intermediul unui contract swap pe rata dobanzii incheiat in luna ianuarie 2016

Ulterior, rata dobanzii instrumentului combinat (imprumut si swap) a fost fixata pana la scadenta din data de 30 aprilie 2020 – mai multe detalii sunt incluse in Nota 15 (ii).

Contractul Senior Facility 2016 si Contractual Senior Facility 2018 sunt purtatoare de dobanda variabila. Contractele swap pe rata dobanzii incheiate de Grup pentru Contractul Senior Facility 2015 sunt inca in vigoare in aceiasi termeni (sume, scadente, rate ale dobanzii, etc.) si se aplica doar pentru Contractul Senior Facility 2016.

Cu exceptia instrumentelor prezentate in tabelul de mai sus, nu mai exista alte instrumente financiare majore purtatoare de dobanda.

Analiza de senzitivitate pentru instrumentele cu rate variabile

O modificare de 100 puncte de baza a ratelor dobanzilor, dupa ce sunt luate in considerare efectele contractelor swap pe rata dobanzii, la data de raportare ar fi majorat (reduc) profitul sau pierderea inainte de impozitare cu:

Profitul sau pierderea		
31 decembrie 2019	Crestere de 100 puncte de baza	Scadere cu 100 puncte de baza
Instrumente cu rata variabila, dupa efectul contractelor swap pe rata dobanzii	(2.415)	2.415
Profitul sau pierderea		
31 decembrie 2018	Crestere de 100 puncte de baza	Scadere cu 100 puncte de baza
Instrumente cu rata variabila, dupa efectul contractelor swap pe rata dobanzii	(3.575)	3.575

Efectul asupra capitalurilor proprii este efectul asupra profitului sau pierderii inainte de impozitare, net de impozite (16%).

25. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Expunerea la riscul de pret al electricitatii

Productia si tranzactionarea de energie electrica nu reprezinta activitatile principale ale Grupului. Prin intermediul activitatilor sale de productie si tranzactionare de electricitate, Grupul este expus la riscul de pret al electricitatii avand in vedere volatilitatea preturilor de pe piata de electricitate si posibilele neconcordanțe dintre preturile de achizitie si preturile de vanzare. In special, avand in vedere preturile fixe pe care le percepem clientilor pentru activitatile noastre de furnizare de electricitate, cresterea costului electricitatii achizitionata de la terti ar putea avea efecte negative asupra situatiei noastre financiare.

Incepand cu anul 2019, Compania aplica exceptia "utilizare proprie" si nu mai ia in considerare valoarea justa a contractelor la termen de vanzare si achizitionare de electricitate la data raportarii.

iv) Valorile juste

Grupul evalueaza la valoarea justa activele financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, instrumentele derivate incorporate, contractele swap pe rata dobanzii, contractele de swap in monede diferite, activele din comercializarea de electricitate (contracte la termen) si datorii din comercializarea de electricitate (contracte la termen)(in 2018).

Ierarhia valorii juste

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

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

Semnificatia unei informatii de evaluare este stabilita in functie de evaluarea la valoarea justa in intregime.

Evaluari la valoarea justa efectuate in mod recurent

Evaluările la valoarea justa efectuate in mod recurent sunt evaluările cerute sau permise de standardele contabile in cadrul situatiei pozitiei financiare de la sfarsitul fiecarei perioade de raportare. Nivelul din ierarhia valorii juste la care sunt clasificate evaluarile la valoarea justa a instrumentelor financiare efectuate on mod recurent este prezentat mai jos:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2019				
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global			39.592	39.592
Optiune de rascumpare actiuni			(770)	(770)
Contracte swap pe rata dobanzii			(15)	(15)
Instrumente derivate incorporate			40.095	40.095
Total			78.902	78.902

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2018				
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global			32.058	32.058
Contracte swap pe rata dobanzii			120	120
Instrumente derivate incorporate			31.115	31.115
Active din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			2.052	2.052
Datorii din comercializarea de electricitate (contracte la termen)			(1.106)	(1.106)
Total			64.239	64.239

25. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

La 31 Decembrie 2019 metoda de evaluare la valoarea justa a participatiei in RCSM s-a realizat ulterior pe baza pretului cotate/actiune al actiunilor Societatii la data evaluarii, la 32,70 RON/actiune (media zilei) (31 decembrie 2018: 25,75 RON/actiune), ajustata cu impactul altor active si datorii ale RCSM, avand in vedere faptul ca activul principal al RCSM este reprezentat de detinerea majoritara de actiuni ale Societatii. Evaluarea valorii juste tine cont si de detinerile dintre Grup si RCSM.

Analiza de senzitivitate pentru activele financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

O modificare a pretului actiunilor la data de raportare ar avea urmatorul efect:

	Pretul actiunii	
	Crestere de 10%	Scadere cu 10%
31-Dec-19		
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.959	(3.959)
31-dec-18		
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.195	(3.195)

Instrumente derivate incorporate

- Rascumpararea optiunii pe obligatiuni

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.

La 31 decembrie 2019 randamentele utilizate ca date de intrare pentru metoda Option Adjusted Spreads (OAS) au prezentat cateva anomalii. Drept urmare, pentru estimarea valorii fara optiune, la data actuala, a fost folosit metoda fluxului de numerar actualizat. Principalele intrari au fost reprezentate de valoare de piata a obligatiunilor care urmeaza a fi exercitate, cupon, conditiile de plata si data scadentei. Valoarea justa a fost determinata de un evaluator specialist independent. Conducerea a stabilit ca aceste preturi au fost determinate in conformitate cu cerintele IFRS 13.

- Rascumpararea optiunii pe actiuni

La 10 decembrie 2019 Compania a cumparat 7.718.832 actiuni RCS&RDS de la anumiți actionari minoritari. Aceasta reprezinta o optiune de rascumparare. Exista o optiune de rascumparare in contractele cu privire la drepturile actionarilor minoritari de a-si rascumpara actiunile intr-o perioada de 3 ani, pentru un pret stabilit. Acest instrument derivat a fost contabilizat in situatiile financiare consolidate ale Grupului la valoare justa. Valoare justa a fost determinata de un evaluator independent. Managementul a concluzionat ca aceasta valoare justa a fost determinate in conformitate cu cerintele IFRS 13.

25. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Active si datorii din tranzactionarea de electricitate

Incepand cu anul 2019, Compania aplica exceptia "utilizare proprie" si nu mai ia in considerare valoarea justa a contractelor la termen de vanzare si achizitionare de electricitate la data raportarii.

In 2018, 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 piete active. Modelul de evaluare se bazeaza pe formula de paritate spot-forward si informatiile semnificative sunt reprezentate de:

- pretul spot al electricitatii, estimat pe baza tranzactiilor desfasurate pe Piata pentru ziua urmatoare (PZU) (OPCOM) in apropiere de data evaluarii. Pretul spot al electricitatii folosit pentru evaluare la 31 decembrie 2018: 237,84 RON/MWh si
- rata de actualizare aproximata de rata zero RON avand in vedere informatiile disponibile limitate cu privire la tranzactiile la termen cu electricitate desfasurate in apropiere de data evaluarii (2018: 3,33%).

O modificare a pretului spot al electricitatii sau a ratei de actualizare la data de 31 decembrie 2018 ar fi putut avea un efect dupa cum urmeaza:

	Pret spot		Rata de actualizare	
	Medie 10% crestere	Medie 10% descrestere	Crestere de 0,5 puncte procentuale	Descrestere de 0,5 puncte procentuale
31-Dec-18				
Active din furnizarea de electricitate	1.264	(1.264)	26	(26)
Datorii din furnizarea de electricitate	(478)	478	(6)	6

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 2019 este prezentata mai jos:

	Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (Notele 8,14)	Instrumente derivate incorporate	Optiune de rascumpare actiuni	Contracte swap pe rata dobanzii	Active din furnizarea energiei	Datorii din furnizarea energiei
1 ianuarie 2019	32.058	31.115	-	120	2.052	(1.106)
Castiguri sau (pierderi) recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului	-	6.587	-	(21)	(2.052)	1.106
Castiguri sau (pierderi) recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	7.535	-	(770)	(72)	-	-
Achizitii	-	3.240	-	-	-	-
Plati	-	-	-	(41)	-	-
Efectele variatiei schimbului valutar	-	(847)	-	(1)	-	-
31 decembrie 2019	39.592	40.095	(770)	(15)	-	-

Note la situatiile financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in mii euro, daca nu este specificat altfel)

25. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Pentru energie, intreaga suma aflata in sold la 2018 a fost realizata in 2019. Activele evaluate la valoare justa prin OCI si instrumentele financiare derivate nu sunt inca complet realizate.

	Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (Notele 8,14)	Instrumente derivate incorporate	Contracte swap pe rata dobanzii	Active din furnizarea energiei	Datorii din furnizarea energiei
1 ianuarie 2018	42.146	33.264	(601)	1.619	(9.530)
Castiguri sau (pierderi) recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului		(2.149)	(685)	433	8.424
Castiguri sau (pierderi) recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	(10.088)		436		
Achizitii					
Plati			970		
31 decembrie 2018	32.058	31.115	120	2.052	(1.106)

Active 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 2019 si 2018), precum si ierarhia evaluarii la valoarea justa, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

31 decembrie 2019			
	Valoarea contabila	Valoarea justa	Ierarhia
Imprumuturi (Nota 15)	874.563	892.468	
Obligatiuni*	552.433	566.885	Nivelul 1
Senior Facility 2016	230.201	230.089	Nivelul 3
Senior Facility 2018	70.803	73.795	Nivelul 3
Altele	21.126	21.698	
31 decembrie 2018			
	Valoarea contabila	Valoarea justa	Ierarhia
Imprumuturi (Nota 15)	825.195	848.138	
Obligatiuni*	349.490	366.625	Nivelul 1
Senior Facility 2016	293.007	296.794	Nivelul 3
Senior Facility 2018	173.710	175.709	Nivelul 3
Altele	8.988	9.010	

*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.

25. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

v) 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 cerintelor Contractului Senior Facility si in conformitate cu cerintele Senior. Pentru detalii, consultati Nota 15.

26. PLATA PE BAZA DE ACTIUNI

In februarie 2017 Grupul a implementat un plan de plata pe baza de actiuni pentru anumiți membrii ai managementului si angajati cheie. Optiunile au devenit exercitabile daca si cand anumite criterii de performanta, precum veniturile, obiectivele privind abonatii si alte obiective ale Grupului au fost indeplinite.

26.1 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 numar total de 280.000 actiuni de clasa B a fost alocat pentru stock option plan al anului 2017. Optiunile acordate membrilor executivi ai Consiliului Societății pentru anul 2017 includ criterii de performanta legata de (i) inchiderea cu succes a IPO-ului si admiterea la tranzactionare a actiunilor; (ii) durata de angajare in Companie; (iii) cresterea EBITDA si RGU. La data exercitarii, planul se va deconta in actiuni, fara niciun cost din partea membrilor executivi ai Consiliului Societății. valoarea justa la data acordarii a fost 2.435 EUR.

La data investirii, 15 mai 2018, planul a fost stabilit in actiuni, fara costuri din partea membrilor Consiliului de Administratie. La 15 mai 2018, dl. Serghei Bulgac, CEO si Administrator executiv al Societății si dl. Valentin Popoviciu, Administrator executiv al Societății si-au exercitat planul de optiuni pe actiuni, care au fost exercitate in conformitate cu prevederile planului de optiuni pe actiuni al Societății acordat in 2017. Pretul mediu la data exercitarii a fost de 32,925 RON. Conform acestui plan stock option, dl. Serghei Bulgac a primit 220.000 actiuni, in timp ce dl Valentin Popoviciu a primit 60.000 actiuni.

26.2 In decembrie 2017, Consiliul de Administrație al Societății a aprobat un plan de optiuni pe actiuni 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.

In anul 2017 au fost acordate actiuni acordate angajatilor eligibili ca si optiuni in cadrul planului de plata pe baza de actiuni in numar de 1,5 milioane actiuni. Un numar total de 2.746 angajati a fost inclus in acest plan. Valoarea justa la data acordarii a fost de 12.387 EUR. Planul investit la sfarsitul anului 2018 si inceputul anului 2019 a fost decontat in actiuni.

26.3 La 2 mai 2018, Adunarea Generala a actionarilor a aprobat acordarea de actiuni Clasa B pentru membrii executivi si neexecutivi ai Consiliului de administratie in 2018.

In mai 2018, domnul Serghei Bulgac (CEO si administrator executiv al Societății), domnul Valentin Popoviciu. (Administrator executiv al Societății), domnul Marius Varzaru (Administrator neexecutiv) si domnul Bogdan Ciobotaru (Administrator neexecutiv) au primit actiuni de la Societate, in conformitate cu decizia adunarii generale a actionarilor din 2 mai 2018. Numarul actiuni de Clasa B acordate ca parte a acestui plan de optiuni pe actiuni (valabil pentru anii 2018 și 2019) se ridica la un total de 686.090 actiuni.

La 28 mai 2019, domnul Serghei Bulgac (CEO si administrator executiv al Societății) si domnul Valentin Popoviciu (administrator executive al Societății), si-au exercitat acest stock options, care a fost investite in conformitate cu prevederile planului de optiuni al Companiei. In conformitate cu acest plan de stock option, domnului Serghei Bulgac i-au fost acordate 170.000 actiuni, in timp ce domnului Valentin Popoviciu i-au fost acordate 90.000 actiuni.

Continuarea dobandirii tuturor actiunilor acordate va fi conditionata de mai multe criterii de performanta si de trecerea unei durate minime de 1 an.

26.4 Societatea a acordat, la 24 mai 2018, actiuni conditionate unui număr limitat de administratori si angajati din Romania. Numarul de actiuni Clasa B acordate unor astfel de administratori si angajati se ridica la un total de 250.000 actiuni. Planul a fost investit in mai 2019.

26.5 In iunie 2018 Compania a aprobat implementarea unui stock option plan in beneficiul angajatilor

Digi Spain S.L.U., subsidiara Companiei din Spania. Numarul maxim de optiuni pe baza de actiuni de clasa B alocat pentru acest plan este de 35.000. Planul de optiuni a fost investit in 2019.

Optiunile pe actiuni pentru planurile de optiuni mentionate mai sus, ce au fost investite pe parcursul anului, au fost exercitate la date diferite. In 2019 pretul mediu al actiunilor a fost de 28,48 RON/actiune.

La 31 decembrie 2019 cheltuiala cu optiunile pe actiuni a fost in valoare de 2.383 EUR (31 decembrie 2018: 15.979 EUR), din care valoarea de 818 EUR este prezentata in Situatia consolidata a profitului si pierderii si altor elemente ale rezultatului global, pe linia "Cheltuieli de exploatare", in cadrul liniei de salarii si taxe aferente (Nota 20), iar suma de 1.564 EUR este exclusa din EBITDA deoarece planurile de optiuni pe actiuni aferente sunt estimate a fi evenimente unice.

Pentru mai multe detalii referitoare la optiunile pe actiuni investite, acordate, exercitate la sfarsit de an, a se vedea Raportul de remuneratie inclus in Raportul anual 2019.

27. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

La 31 decembrie 2019, Grupul detinea atat datorii financiare derivate, cat si active financiare derivate.

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	Valoare justa	Notional	Valoare justa	Notional
Activ financiar derivat (a se vedea Nota 25)	40.095		33.287	
Instrumente derivate incorporate	40.095	n/a	31.115	n/a
Contracte swap pe rata dobanzii	-	n/a	120	n/a
Active din furnizarea de electricitate (contracte la termen)	-	-	2.052	248 GWh

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	Valoare justa	Notional	Valoare justa	Notional
Datorii financiare derivata (a se vedea Nota 25)	785		1.106	
Contracte swap pe rata dobanzii	15	n/a	-	-
Optiune de rascumpare actiuni	770	-	1.106	94 GWh

La 31 decembrie 2019, Grupul detinea active financiare derivate in suma de 40.095 EUR (31 decembrie 2018: 33.287), care includeau:

- Instrumente derivate incorporate in suma de 40.095 EUR aferente obligatiunilor (31 decembrie 2018: 31.115) (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). Valoarea justa a derivativului incorporate Obligatiunilor Aditionale de 200.000 EUR la data recunoasterii initiale, in februarie 2019, a fost 3.240 EUR si a fost recunoscuta in corespondenta cu o crestere in datoria de obligatiuni.

La 31 Decembrie 2018 valoarea justa a derivativului incorporate a fost analizata prin metoda "Option Adjusted Spread". La 31 Decembrie 2019, inputul folosit pentru metoda OAS a prezentat anumite anomalii. Prin urmare, ca alternativa, s-a folosit metoda fluxului de numerar discountat pentru a estima valoarea derivativului fara optiune la aceasta data. Valoarea justa a fost obtinuta de la un evaluator independent.

- Incepand cu anul 2019 Compania a aplicat exceptia "utilizare proprie" si drept urmare nu au fost inregistrate active din furnizarea de electricitate (31 decembrie 2018: 2.052).

27. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

La 31 decembrie 2019, Grupul detinea datorii financiare derivate in suma de 785 EUR (31 decembrie 2018: 1.106), care includeau:

- Incepand cu anul 2019 Compania a aplicat exceptia "utilizare proprie" si drept urmare, in 31 decembrie 2019 nu au fost inregistrate datorii din furnizarea de electricitate (contracte la termen) (31 decembrie 2018: 1.106).
- Contracte swap pe rata dobanzii: active in valoare de 15 EUR (31 decembrie 2018: 120 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.
- Optiunea de rascumpare actiuni in valoare de 770 EUR aferente achizitiei de 7.781.832 actiuni RCS & RDS SA de catre Companie de la actionari minoritari. In contracte este prevazuta o optiune de rascumparare referitoare la dreptul acestor actionari minoritari de a rascumpara aceste actiuni intr-o perioada de 3 ani, pentru pret stability. Aceasta optiune a fost inregistrata in situatiile financiare consolidate ale Grupului la valoarea justa. Valoarea justa a fost calculate de catre un specialist evaluator independent. Managementul a determinat ca valoarea justa a fost calculate in conformitate cu cerintele IFRS 13.

28. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE**Incertitudinile asociate sistemului fiscal si juridic**

Cadrele fiscale din Romania si din alte state din Europa de est si Centrala fac obiectul modificarilor frecvente (unele dintre acestea fiind datorate calitatii de membru UE, altele politicilor fiscale nationale) si sunt deseori interpretate diferit, fapt ce poate fi aplicat retroactiv.

Mai mult decat atat, guvernele din Romania si din alte state din Europa de Est si Centrala lucreaza prin intermediul mai multor agentii autorizate sa desfasoare audituri asupra societatilor care opereaza in aceste state. Aceste audituri nu acopera doar aspecte fiscale, ci si aspecte juridice si de reglementare care sunt de interes pentru aceste agentii.

Legislatia fiscala olandeza, romaneasca si a altor state din Europa de Est si Centrala include reguli detaliate cu privire la preturile de transfer dintre partile afiliate si include metode specifice de determinare a preturilor de transfer intre parti afiliate, in conditii obiective de piata. S-au introdus cerinte privind documentatia pentru preturile de transfer astfel incat contribuabilii care efectueaza tranzactiile cu partile afiliate sa fie nevoite sa intocmeasca un dosar al preturilor de transfer care trebuie prezentat autoritatilor fiscale la cerere.

Societatea si sucursalele sale au incheiat diverse tranzactii in cadrul Grupului, precum si alte tranzactii cu parti afiliate. Tinand cont de acest lucru, daca nu se poate dovedi respectarea principiului privind conditiile obiective de piata, un viitor control fiscal poate contesta valorile tranzactiilor intre partile afiliate si ajusta rezultatul fiscal al Societatii si/sau al sucursalelor sale cu venituri impozabile/cheltuieli nedeductibile suplimentare (de ex. poate estima datorii suplimentare privind impozitul pe profit si penalitatile aferente).

Conducerea Grupului considera ca si-a achitat sau s-au constituit provizioane pentru toate impozitele, penalitatile si dobanzile aplicabile, la nivelul Societatii si al filialelor.

Proceduri legale

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

Litigiul initiat de Centrul National al Cinematografiei

Pe 4 noiembrie 2016 Centrul National al Cinematografiei a initiat in fata Tribunalului Bucuresti o actiune de drept comun prin care solicita plata unei sume in valoare aproximativa de 1.200 EUR, inclusiv principal si accesorii ca remuneratie datorata potrivit legii reclamantului. In martie 2019, Curtea de Apel Bucuresti a admis partial cererea Centrului National al Cinematografiei incuviintand pretentii in cuantum de 3,9 milioane RON (prin mentinerea solutiei primei instante). Desi executorie, decizia nu este finala si am formulat recurs impotriva acesteia.

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 municipialitatea 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 municipialitatea Oradea pentru folosirea unui teren pentru dezvoltarea unui canal de cabluri subterane, sustinand ca licitatie prin care am obtinut contractul de concesiune a fost desfasurata necorespunzator. In plus, Electrica Distributie Transilvania Nord S.A. sustine ca acest canal de cabluri are scopul de a include si cabluri de electricitate, ceea ce ar incalca presupusul sau drept exclusiv de a distribui energie electrica in zona respectiva.

In baza cererii noastre, procesul a fost suspendat pana la solutionarea definitiva a unui litigiu separat in care doua companii din Grup contesta validitatea acestor presupuse drepturi de exclusivitate a distribuitorilor concesionari de energie electrica (in aceasta cauza, instanta de fond a respins cererea societatilor din Grup). In cazul in care decizia definitiva a instantei nu ne este favorabila, aceasta ar putea conduce la pierderea partiala a investitiei noastre in canalul de cabluri subterane.

28. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)**Cerere depusa de anumiți cetățeni SUA împotriva Societății, RCS&RDS, RCS Management S.A., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft și a filialei acesteia din urma denumită i-TV Digitális Távközlési Zrt.**

Pe data de 2 mai 2017, civa cetățeni americani (William Hawkins, Eric Keller, Kristof Gabor, Justin Panchley, and Thomas Zato) (colectiv denumiți “Reclamantii”) au depus în fața United States District Court for the Eastern District of Virginia – Alexandria Division (“Instanta SUA”) o cerere de executare a unei hotărâri în lipsa (“Cererea”) care a fost emisă în favoarea Reclamantilor de către Instanta SUA în Actiunea Civilă No. 1:05-cv-1256 (LMB/TRJ) în februarie 2007 (“Hotărârea în Lipsa”) împotriva lui Laszlo Borsy, Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, și DMCC Kommunikacios Rt. (denumită acum i-TV Digitális Távközlési Zrt.) (“Paratii”), în solidar și indivizibil. În plus, Cererea urmărește extinderea executării Hotărârii în Lipsa și asupra următoarelor entități care nu au fost parte la judecata inițială și nu sunt menționate în Hotărârea în Lipsa: i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A., și Societatea.

Hotărârea în Lipsa a carei executare este urmărită în fața Instanței SUA le-a acordat Reclamantilor aproximativ 1,8 milioane \$ ca daune rezultând din pretense datorii neonorate care par să fi fost cauzate de Laszlo Borsy și de o serie de entități în legătură cu acesta. De asemenea, s-a ordonat să se distribuie Reclamantilor în total 56,14% din capitalul social al Paratilor Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, and DMCC Kommunikacios Rt. În final, Paratilor Laszlo Borsy, Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, and DMCC Kommunikacios Rt. li s-a interzis să dispună sau să instruiască orice active ale paratilor inițiali sau să se angajeze în orice tranzacții corporative fără consimțământul Reclamantilor.

Cererea pretinde că i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. și societățile independente aflate deasupra acestora, și anume RCS&RDS, Societatea și RCS Management S.A. au încălcat Hotărârea în Lipsa, la care aceste societăți nu au fost parte, atunci când, acum zece ani, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. a dobândit 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 Hotărârii în Lipsa din 2007, Reclamantii nu au introdus nicio cerere de chemare în judecată împotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societății. Pe toată această perioadă, Reclamantii nu au încercat să execute Hotărârea în Lipsa împotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societății în Ungaria sau în orice altă jurisdicție străină. De asemenea, nu au încercat să execute Hotărârea în Lipsa împotriva oricărui dintre Parati în jurisdicțiile de origine ale Paratilor.

Considerăm Cererea, care solicită plata de către Parati, i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. și de la Societate, în solidar și indivizibil, a sumei de 1,8 milioane \$, plus dobândă, precum și alte compensații, despăgubiri, onorarii și cheltuieli, drept sicanatorie având în vedere numeroase aspecte de drept și de fapt. Aceste motive includ, dar nu se limitează la, lipsa de orice probă efectivă a vreunei fraude din partea oricărui dintre i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societății, pasivitatea Reclamantilor pentru o perioadă mai mare de zece ani, lipsa de competență a Instanței SUA cu privire la a judeca orice cauză privind i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, S.A., RCS Management S.A. și Societatea, cât și faptul că Cererea, în cazul în care ar fi admisă, ar fi contrară dispozițiilor legale de ordine publică din oricare dintre 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, Instanta SUA a admis cererea de anulare formulată de Parate și a încetat întreg procesul pe motiv de lipsa 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* – (“**Instanta de Apel**”). Paratii au formulat și un apel incident condițional care urma să fi judecat de Instanta de Apel în cazul în care aceasta ar fi hotărât admiterea apelului Reclamantilor.

La data de 15 august 2019, Instanta de Apel a respins cererea Reclamantilor de a-i introduce în cauză pe RCS & RDS S.A., RCS Management S.A., Societatea și DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft.. Instanta de Apel a reținut pe scurt, că niciuna dintre partile menționate nu are contacte suficiente cu SUA pentru a extinde jurisdicția americană asupra lor. Prin urmare, instanța a hotărât ca aceste societăți să fie eliminate din caz. Pe de altă parte, Instanta de Apel a decis că i-TV Digitális Távközlési Zrt. nu are acelasi tratament, pentru că la momentul procesului inițial era numită parte în acel proces.

28. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

La data de 29 august 2019, Reclamantii au formulat o cale de atac impotriva hotararii Instantei de Apel in fata aceleiasi instante (in plen, en banc), care a fost respinsa de catre Instanta de Apel. Reclamantii au avut posibilitatea sa atace aceasta hotarare in fata Curtii Supreme. Totusi, Reclamantii nu au introdus apelul in interiorul termenului aplicabil. Prin urmare, hotararea Instantei de Apel este definitiva, ceea ce inseamna ca Societatea, RCS&RDS, RCS Management S.A., si DIGI Tavkozlesi es Szolgaltato Kft, sunt in mod efectiv scoase din proces. Ca si consecinta, doar i-TV ramane parat in acest caz. In continuare, Instanta din SUA va limita hotararea din acest caz la i-TV.

Suplimentar, opinia avocatilor externi care reprezinta Societatea in acest litigiu este ca orice hotarare pronuntata de catre instanta americana impotriva i-TV nu va putea fi pusa in executare si va trebui sa fie prima data recunoscuta in juridictia relevanta, sub conditia ca hotararea sa fie conforma cu cerintele legale obligatorii din acea jurisdictie.

Actiune penala a Directiei Nationale Anticoruptie

In 2009, RCS&RDS a incheiat un contract de asociere in participatiune cu Bodu S.R.L. („**Asocierea**”) avand ca obiect un ansamblu de sali pentru organizarea de evenimente in Bucuresti. Acest ansamblu se bucura de o buna localizare in oras si este relativ aproape de sediul nostru principal. La momentul incheierii Asocierii, am anticipat ca aceasta proprietate ar fi fost foarte utila pentru gazduirea unor operatiuni de radiodifuziune si, posibil, alte activitati, dorinta fiind de a achizitiona proprietatea de la Bodu S.R.L. Totusi, Bodu S.R.L. a agreeat doar intrarea in cadrul unei asocieri cu privire la care a previzionat ca va genera o buna profitabilitate, RCS&RDS exprimandu-si in buna credinta acordul in acest sens. La momentul la care RCS&RDS a intrat in cadrul Asocierii, Bodu S.R.L. a fost detinuta de domnul Bogdan Dragomir, fiul domnului Dumitru Dragomir, care a ocupat functia de Presedinte al Ligii Profesioniiste de Fotbal („**LPF**”).

In 2013, anumite persoane din cadrul Antena Group (cu care, la acel moment, am fost implicati in multiple litigii) l-au santajat pe domnul Bendei Ioan (care, la acel moment, detinea calitatea de membru in cadrul consiliului de administratie al RCS&RDS si administrator al Integrasoft S.R.L. – a se vedea mai jos), amenintandu-l totodata ca il vor reclama pe dansul, individual, si societatea RCS&RDS la organele penale. Acestia au pretins ca investitia RCS&RDS in cadrul Asocierii a reprezentat o forma extinsa de dare de mita catre domnul Dumitru Dragomir in schimbul unei pretinse asistente in acordarea drepturilor media privind competitile de fotbal administrate de LPF si al unor modificari ulterioare cu privire la termenii privind plata fata de cei stabiliti prin licitatie din 2008. Domnul Ioan Bendei a reclamat actele de santaj la organele penale, fapt ce a rezultat in condamnarea la pedeapsa cu inchisoarea a directorului general al Antena Group pentru santaj. Totusi, cu privire la acuzațiile aduse de Antena Group impotriva domnului Bendei Ioan, Agentia Nationala Anticoruptie („**DNA**”) a declansat o investigatie.

In 2015, Asocierea a devenit practic in stare de insolventa, in conditiile in care asteptarile initiale cu privire la perspectivele de crestere nu s-au materializat. In 2015, in scopul de a recupera investitia de 3.100 EUR facuta in scopul Asocierii in perioada 2019 – 2011 si in scopul de a fi in masura sa administreze in mod direct operatiunea de organizare de evenimente, RCS&RDS a incheiat un contract de tranzactie cu Bodu S.R.L.. In 2016, in baza contractului de tranzactie, RCS&RDS a achizitionat (la o valoare redusa fata de valoarea nominala) datoria bancara fata de Bodu S.R.L. (care a fost garantata, printre altele, cu imobilele-contributie in cadrul Asocierii). Prin urmare RCS&RDS a compensat integralitatea creantelor fata de Bodu S.R.L. cu imobilele si fondul de comert afectate Asocierii. Bodu S.R.L. a fost inlocuita in cadrul Asocierii de Integrasoft S.R.L., una dintre filialele din Romania ale Grupului, care a devenit asociat in cadrul Asocierii.

Ulterior achizitiei, in plus fata de investigatia initiata ca urmare a sesizarii Antena Group cu privire la investitiile initiale in Asociere, DNA a inceput o investigatie avand ca obiect tranzactiile ce au urmat (inclusiv cu privire la tranzactia din 2015 si dobandirea din 2016), din perspectiva dispozitiilor privind spalarea de bani.

Pe 7 iunie 2017, cu privire la Dl. Bendei Ioan, 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

28. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

si Presedinte al Consiliului de Administratie al RCS&RDS), DNA a dispus punerea in miscare a actiunii penale sub aspectul savarsirii infractiunii de spalare de bani.

Asa-zisele infractiuni de dare de mita si de complicitate la dare de mita sub investigatie sunt presupuse a fi fost savarsite sub forma unei legaturi intre contractul de asociere in participatiune din 2009 dintre RCS&RDS si BODU S.R.L. cu privire la operarea unui ansamblu de sali de evenimente din Bucuresti si drepturile media de difuzare a competitivilor din Liga 1, in timp ce asa-zisele infractiuni de spalare de bani si de complicitate la spalare de bani sunt pretinse a fi realizate prin incheierea de catre RCS&RDS a contractului prin care s-a achizitionat ansamblul de sali de evenimente din Bucuresti in 2016.

In data de 15 ianuarie 2019, Tribunalul Bucuresti a emis o hotarare prin care a condamnat societatea RCS & RDS in legatura cu infractiunea de spalare de bani, aplicand societatii RCS&RDS o amenda penala de 1.250.000 RON. Hotararea Tribunalului Bucuresti a dispus si confiscarea de la RCS&RDS a sumei de 3.100 EUR plus 655.124 RON si mentinerea masurii sechestrului dispusa initial de DNA cu privire la doua imobile detinute de RCS&RDS. Societatea Integrasoft S.R.L. a fost condamnata in legatura cu infractiunea de complicitate la spalare de bani si i-a fost aplicata o amenda penala de 700.000 RON. Dl. Bendei Ioan a fost condamnat la pedeapsa cu inchisoarea de 4 ani cu executare pentru infractiunea de complicitate la spalare de bani in legatura cu calitatea acestuia de administrator al Integrasoft S.R.L.

Dl. Serghei Bulgac (Director General si Presedinte al consiliului de administratie al RCS&RDS), dl. Mihai Dinei (administrator al RCS&RDS), precum si dl. Alexandru Oprea (fost Director General al RCS&RDS) au fost achitati cu privire la toate acuuzatiile aduse prin rechizitoriul DNA.

In acelasi dosar, dl. Dumitru Dragomir a fost condamnat la pedeapsa cu inchisoarea de 4 ani cu executare in legatura cu infractiunile de luare de mita si complicitate la spalare de bani, dl. Badita Florin Bogdan (administrator al Bodu S.R.L.) a fost condamnat la pedeapsa cu inchisoarea de 4 ani cu executare in legatura cu infractiunile de complicitate la luare de mita si spalare de bani, societatea Bodu S.R.L. a fost condamnata in legatura cu infractiunile de complicitate la luare de mita si spalare de bani, iar dl. Bogdan Dumitru Dragomir a fost achitat cu privire la toate acuuzatiile aduse prin rechizitoriul DNA.

Prin aceeaasi decizie se desfiinteaza contractul de asociere in participatiune din 2009 incheiat intre RCS&RDS si Bodu S.R.L., precum si contractele incheiate intre RCS&RDS, Bodu S.R.L. si Integrasoft S.R.L. in 2015 si 2016.

Consideram decizia Tribunalului Bucuresti ca fiind profund injusta, incorecta si neintemeiata. Decizia nu este nici definitiva nici executorie si apelul poate fi judecat numai dupa ce ne este comunicata motivarea scrisa a deciziei primei instante. Oricum, am declarat apel impotriva deciziei la Curtea de apel Bucuresti.

Reiteram in mod ferm faptul ca RCS&RDS, Integrasoft S.R.L., cat si fostii si prezenti administratori au avut o conduita corecta si conforma cu dispozitiile legale, astfel cum am sustinut inca de la inceperea acestei investigatii.

Cerere de despagubire depusa impotriva RCS&RDS cu privire la anumite aspecte in legatura cu vanzarea de catre RCS&RDS a filialei din Republica Ceha ce a avut loc in 2015

In martie 2018, Yolt Services s.r.o., o societate ceha, a depus impotriva RCS&RDS o cerere de despagubire in fata Centrului de Arbitraj International din Viena („VIAC”). Reclamantul isi intemeiaza cererea pe contractul de vanzare-cumparare („CVC”) incheiat intre RCS&RDS si Lufusions s.r.o., o filiala a Grupului Lama Energy din Republica Ceha, prin care RCS&RDS a vandut in aprilie 2015 catre Lufusions s.r.o. intreaga participatie in filiala pe care o detinea in Republica Ceha („Societatea Vanduta”). Ca o garantie atasata operatiunilor vandute catre Grupul Lama Energy, RCS&RDS, in calitate de vanzator, a acceptat sa despagubeasca Lufusions s.r.o., in calitate de cumparator, cu privire la anumite tipuri de pretentii (precum cele fiscale sau decurgand din drepturi de proprietate intelectuala), in legatura cu activitatea anterioara a Societatii Vandute, in anumite conditii prevazute in CVC.

Dupa data vanzarii, RCS&RDS a gestionat cu buna-credinta actiunile impotriva Societatii Vandute, cu scopul de a obtine respingerea si/sau atenuarea acestor pretentii. Cu toate acestea, sub controlul noului detinator, Societatea Vanduta a suferit o serie de schimbari societare (inclusiv diverse fiziuni si dezmembrari), care au dus in cele din urma la extragerea din Societatea Vanduta a activitatii efective vandute anterior de RCS&RDS prin CVC. Ulterior, Societatea Vanduta (care a devenit intre timp o companie inactiva) a fost redenumita in Yolt Services s.r.o. In acceptiunea RCS&RDS, schimbarile ce au avut loc dupa vanzare au viciat in mod grav obligatia de despagubire acordate prin CVC.

28. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

În cererea de chemare în judecată depusă la VIAC, Yolt Services s.r.o. pretinde plata de către RCS&RDS a aproximativ 4.500 EUR împreună cu dobânda de întârziere acumulată și alte costuri (care se ridică la aproximativ 2.800 EUR), cu titlu de despăgubiri în temeiul CVC pentru creanțe fiscale și despăgubiri decurgând din plata de drepturi de autor (cele din urmă pretinse de un organism de gestiune colectivă ceh), precum și daune pentru pretinsa încălcare de către vânzător a unor garanții, precum și alte pretenții pecuniare. Considerăm ca reclamantul nu are capacitatea procesuală activă, și ca aceste pretenții sunt neîntemeiate și abuzive, în timp ce unele dintre ele sunt fie prescrise sau nu îndeplinesc condițiile pentru despăgubiri rezultând din CVC.

De asemenea, am depus la VIAC o cerere reconvențională împotriva reclamantului prin care am solicitat plata contravalorii neachitate a unor servicii furnizate de RCS&RDS Societății Vândute după data vânzării în cuantum aproximativ de 1.100 EUR cu dobânzile de întârziere acumulate, precum și plata de alte sume datorate RCS&RDS rezultând din CVC.

Audierile în fața tribunalului arbitral au avut loc în ianuarie 2019 și, ulterior, părțile au depus argumente și probe suplimentare. Cu această ocazie, reclamantul a depus o nouă depozitie de martor, motiv pentru care Tribunalul Arbitral a solicitat RCS&RDS să răspundă la aceasta și a decis ulterior să stabilească o nouă audiere în cauză, pentru data de 23 mai 2019. La data de 17 iulie 2019, părțile au depus concluziile scrise finale. Tribunalul Arbitral a emis hotărârea arbitrală la finalul lunii octombrie 2019 iar la data de 25 noiembrie 2019, Secretarul General al VIAC a comunicat hotărârea arbitrală către RCS&RDS. Urmare a reducerii pretențiilor de către reclamanta, tribunalul arbitral, în cadrul hotărârii a admis parte din pretențiile reclamantei. Tribunalul arbitral a admis, de asemenea, cererea reconvențională formulată de RCS&RDS și a respins parte din solicitările de compensare ridicate de reclamanta împotriva sumelor indicate de RCS&RDS în cererea reconvențională.

La data de 19 decembrie 2019, tribunalul arbitral a rectificat anumite erori din hotărârea arbitrală inițială. Conform hotărârii arbitrale, astfel cum a fost rectificată, au fost datorate Yolt Services s.r.o. aproximativ 2.100 EUR plus aproximativ 24 EUR dobânda de întârziere, sume semnificativ mai mici față de cele inițial solicitate. Sumele stabilite de către tribunalul arbitral au fost achitate reclamantului integral.

Reanalizarea de către Autoritatea de Concurență din Ungaria a unor aspecte izolate în legătura cu achiziția Invitel

În legătură cu decizia emisă de Autoritatea de Concurență din Ungaria (Gazdasági Versenyhivatal – “GVH”) în mai 2018 (“**Decizia Inițială**”) prin care a fost aprobată achiziția de către filiala din Ungaria a Societății – DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. (“**Digi HU**”), în calitate de cumpărător, a acțiunilor ce reprezintă 99,998395% din capitalul social și drepturile de vot din Invitel Távközlési Zrt. de la Ilford Holding Kft. și InviTechnocom Kft., în calitate de vânzători (“**Tranzacția**” – cu privire la finalizarea căreia am informat piața și investitorii pe 30 mai 2018), în data de 14 noiembrie 2018, GVH a emis mai multe decizii prin care a revocat formal Decizia Inițială și a deschis o nouă investigație (“**Noua Procedură**”) în vederea reanalizării anumitor aspecte limitate cu privire la suprapunerea activităților desfășurate de către i-TV Digitális Távközlési Zrt. (“**i-TV**” – una dintre filialele Digi HU din Ungaria, care reprezintă o parte nesemnificativă din activitatea Digi HU pe teritoriul Ungariei) și Invitel în anumite localități din Ungaria. Pe durata Noii Proceduri, proprietatea și controlul Digi HU cu privire la Invitel nu au fost afectate. Motivul afirmat de GVH pentru revocarea Deciziei Inițiale se bazează pe susținerile că Digi HU nu a comentat în mod proactiv în cadrul procedurii inițiale de aprobare a concentrării economice cu privire la anumite informații despre acoperirea teritorială a serviciilor de comunicații electronice furnizate de i-TV, care au fost folosite de GVH în adoptarea Deciziei Inițiale. Odată cu revocarea Deciziei Inițiale, GVH a aplicat și o amendă societății Digi HU în sumă de aproximativ 280 Euro (90.000.000 HUF). În decembrie 2018, am contestat în instanță concluziile deciziei GVH care rețin vinovăția Digi HU și care stabilesc amenda și nivelul acesteia. Prima instanță (i) a redus amenda aplicată Digi HU de către GVH de la 90.000.000 HUF (aproximativ 280 Euro) la 45.000.000 HUF (aproximativ 280 Euro), (ii) a menținut decizia autorității în privința răspunderii Digi HU pentru că nu ar fi comentat în mod proactiv referitor la anumite informații despre acoperirea teritorială a serviciilor de comunicații electronice furnizate de i-TV, dar (iii) a stabilit că adoptarea Deciziei Inițiale nu este imputabilă doar Digi HU, ci GVH care nu a reușit să adune informațiile necesare la momentul analizei sale ce a dus la emiterea Deciziei Inițiale, fapt ce nu este cauzat în mod exclusiv de o inacțiune din partea Digi HU. GVH a formulat apel și Digi HU a formulat apel incident, primul termen de judecată în apel fiind inițial stabilit pentru data de 25 martie 2020. Însă, ca urmare a măsurilor introduse de guvernul maghiar ca răspuns la pandemia COVID – 19, termenul de judecată a fost amânat și nu cunoaștem când va fi noul termen de judecată.

28. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

Deși continuăm să susținem în mod ferm că Digi HU a cooperat pe deplin în cadrul procedurii inițiale prin furnizarea de informații complete și corecte, precum și că decizia GVH de a revoca Decizia Inițială și de a impune o amendă nu este corectă în cadrul Noii Proceduri, pentru a înlătura îngrijorările autorității formulate în legătură cu Tranzacția și în consultare cu GVH, Digi HU a propus transferul de către Invitel a activităților sale în 14 localități din Ungaria și părți din rețeaua deținută în regiunea Szeged, care se suprapun cu rețeaua Digi HU, contractul de vânzare-cumpărare fiind încheiat la data de 9 ianuarie 2020. Ca urmare propunerilor formulate de Digi HU pentru remedierea riscurilor de diminuare a concurenței în legătură cu Tranzacția, GVH a emis o nouă decizie de aprobare a Tranzacției la data de 18 martie 2020, sub condiția implementării remediilor prescrise de GVH în termen de trei luni de la data la care decizia de aprobare emisă în cadrul Noii Proceduri este comunicată oficial Digi HU.

Litigii cu Autoritatea Nationala de Media si Telecomunicatii din Ungaria (“ANMTU”) privind respingerea participarii Societatii la licitatie pentru frecvente de telecomunicatii mobile in Ungaria

La data de 13 septembrie 2019, ANMTU a emis un ordin prin care a respins participarea Societatii la licitatie publica organizata in Ungaria pentru achizitia de frecvente de telecomunicatii mobile, cu intentia de a fi utilizate in dezvoltarea rețelei de telecomunicatii din Ungaria.

Principalul argument al autoritatii a fost ca Societatea nu ar fi intentionat sa participe la licitatie publica cu buna-credinta, autoritatea presupunand in mod eronat ca Societatea a participat la licitatie pentru a evita potentiala descalificare a Digi Ungaria. De asemenea, ANMTU a presupus ca societatii Digi Ungaria nu i s-ar fi permis sa participe la licitatie din cauza presupuselor incalcare privind achizitia Invitel, asupra carora insa nu exista o decizie finala a autoritatii de concurenta. ANMTU a presupus in mod eronat faptul ca in situatia in care Societatea ar fi participat cu succes la licitatie, aceasta s-ar fi aflat in imposibilitatea de a furniza servicii de telecomunicatii in Ungaria, pentru ca nu este inregistrata ca operator de servicii si nu detine infrastructura si frecvente de banda.

Societatea a atacat ordinul ANMTU catre Presedintele ANMTU. Astfel cum s-a indicat in cererea formulata, ordinul ANMTU a fost emis in baza unor acuzații subiective, si nu in baza unor motive obiective si a prevederilor procedurale aplicabile. Consideram ca Societatea a indeplinit toate prevederile aplicabile aferente documentatiei licitatiei si nu exista motive obiective in temeiul carora sa fie respinsa inregistrarea ca participant al Societatii la licitatie. Societatea a actionat cu buna-credinta si nu a indus, respectiv nu a avut intentia de a induce, in eroare ANMTU. Mai mult, consideram ca inclusiv in situatia in care Digi Ungaria ar fi participat la licitatie nu ar fi existat motive formale de respingere a acestuia.

Pe parcursul solutionarii contestatiei introduse la Presedintele ANMTU procedura de licitatie a fost suspendata.

La data de 27 noiembrie 2019, Presedintele ANMTU a respins contestatia introdusa de Companie in baza acelorasi motive indicate in ordin. La aceeasi data, am atacat in instanta decizia Presedintelui si primul termen de judecata a fost stabilit pentru data de 6 mai 2020. De asemenea, am introdus o cerere de suspendare a licitatiei pana la solutionarea dosarului principal. La data de 10 ianuarie 2020, instanta de fond a respins cererea de suspendare formulata de Societate. La data de 20 ianuarie 2020 am formulat apel impotriva acestei decizii la Curtea Suprema din Ungaria. Desi consideram ca in baza legii aplicabile licitatie nu poate continua pana la data emiterii unei decizii finale de catre Curtea Suprema din Ungaria, legea nu este foarte clara cu privire la acest subiect si nu aveam vreo asigurare ca ANMTU va adera la interpretarea noastra. Solicitam acces la dosarul licitatiei periodic pentru a monitoriza daca ANMTU face vreun demers pentru a continua procedura. Pe baza ultimului acces la dosar din 11 martie 2020, am stabilit ca procedura nu a fost continuata. Masurile adoptate de guvernul maghiar ca raspuns la epidemia de COVID -19 fac mai dificila accesarea documentelor de la dosar. Inca nu am primit un raspuns de la ANMTU la ultima noastra solicitare de a avea acces la dosar.

Suplimentar, la data de 22 ianuarie 2020 am formulat o cerere de a fi admisi printre participantii la licitatie, pana la solutionarea pe fond a cazului de catre Instanta Metropolitana. In data de 10 februarie 2020, aceasta cerere a fost respinsa de catre Instanta Metropolitana.

La data de 18 februarie 2020, am formulat apel la Curtea Suprema din Ungaria impotriva deciziei Instantei Metropolitane, care este in analiza Curtii Supreme.

Instanta Metropolitana a stabilit primul termen de judecata pe fondul cauzei la data de 6 mai 2020.

28. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)**Litigii cu Autoritatea Nationala pentru Protectia Consumatorilor ("ANPC") privind majorarea tarifulor serviciilor din Romania in 2019**

La inceputul anului 2019, RCS&RDS a majorat anumite tarife aferente serviciilor de telecomunicatii din Romania. In aprilie si mai 2019, ANPC a derulat o investigatie privind aceasta majorare, in urma careia a emis un proces verbal de sanctionare catre RCS&RDS prin care a dispus plata unei amenzi in suma de 70.000 lei pentru presupusa incalcare a legii prin majorarea tarifulor. Potrivit ANPC, aceasta majorare ar fi fost rezultatul transferarii catre clientii RCS&RDS a costurilor crescute impuse prin legislatie, autoritatea facand referire la Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr.114 din 28 decembrie 2018. ANPC de asemenea a emis un ordin in baza acestui proces verbal prin care a dispus incetarea presupusei practici incorecte constand in majorarea anumitor tarife ale serviciilor de telecomunicatii, care poate determina revenirea asupra cresterii tarifulor.

Consideram procesul verbal si ordinul emise de ANPC ca fiind neintemeiate intrucat (i) majorarea tarifulor nu a contravenit legii aplicabile, si (ii) au existat motive economice solide pentru aceasta majorare, care nu au avut legatura cu costuri suplimentare impuse de modificari legislative. Incepand cu anul 2009 si pana in anul 2019, RCS&RDS nu a majorat tarifele principale pentru serviciile telecomunicatii, prin urmare majorarea efectuata in anul 2019 a fost intemeiata pe modificarile economice inregistrate in ultimii 10 ani (cum ar fi printre altele cresterea costurilor operationale (inclusiv costuri salariale) deprecierea semnificativa a Leului in relatia cu Euro si dolarul american, inflatia semnificativa si o serie de modificari in procentul TVA) precum si investitii importante ale RCS&RDS in dezvoltarea si operarea serviciilor sale. Ca societate privata care opereaza pe o piata competitiva, RCS&RDS are posibilitatea in baza legislatiei aplicabile sa isi stabileasca propria politica de preturi.

La data de 14 iunie 2019, RCS&RDS a contestat procesul-verbal al ANPC in instanta (aceasta actiune determinand suspendarea aplicabilitatii prevederilor procesului-verbal). La data de 18 Noiembrie 2019 instanta a admis cererea RCS&RDS dispunand anulara procesului-verbal. ANPC are dreptul de a ataca hotararea instantei privind anulara procesului-verbal in termen de 30 de zile de la data comunicarii hotararii. Pana in prezent nu a fost comunicata hotararea si prin urmare nu a fost formulat apel.

La data de 18 iulie 2019, RCS&RDS a introdus o cerere in instanta prin care a solicitat suspendarea ordinului ANPC. La data de 9 august 2019 instanta a admis cererea, dispunand suspendarea aplicarii ordinului ANPC, dar aceasta din urma a formulat apel. Primul termen de judecata al apelului privind cererea de suspendare a fost stabilit pentru data de 3 iunie 2020. La data de 26 septembrie 2019, RCS&RDS contestat pe fond in instanta ordinul emis de autoritate. La termenul de judecata din data de 17 martie 2020, prima instanta a stabilit pronuntarea deciziei pe fondul apelului pentru data de 25 martie 2020 (pronunțata ar putea fi amânată pentru o dată ulterioară, în contextul suspendării anumitor proceduri judiciare pe durata pandemiei de COVID-19 și a eforturilor de limitare a epidemiei).

Daca ordinul ANPC nu va fi anulat de catre instanta sau daca ANPC va reusi sa revina la concluziile procesului-verbal, am putea fi obligati sa scadem tarifele in Romania (ceea ce ar insemna un impediment semnificativ pentru generarea veniturilor in aceasta tara) sau sa platim clientilor diferenta dintre ceea ce au platit efectiv de la data ordinului ANPC in baza noilor tarife si ceea ce ne-ar fi platit pe baza vechilor tarife, in plus ne-ar putea fi afectata reputatia si ar putea sa aiba un efect negativ semnificativ cu privire la activitate, perspective, rezultatele operatiunilor si situatia financiara.

Angajamente semnificative

Angajamentele sunt prezentate decontate, folosind o rata a dobanzii de 3M LIBOR + 5,33% p.a., 3M EURIBOR + 5,33% p.a. sau 3M ROBOR + 5,33% p.a.

28. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)**Cheltuieli de capital**

Cheltuielile de capitalizat pe care Grupul si le-a asumat pana in 31 decembrie 2019 constau in principal in angajamente pentru achizitia echipamentelor mobile si de retea fixa insumand aproximativ 125.967 EUR (31 decembrie 2018: 82.325 EUR).

Cheltuieli privind capacitatile pentru satelit

Grupul s-a angajat, conform contractului pe termen lung cu Intelsat, furnizorul de solutii pentru satelit, sa foloseasca pana la noiembrie 2022 serviciile contractate si sa achite onorarii lunare egale cumuland 18.253 EUR (31 decembrie 2018: 22.644 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 6.627 EUR (31 decembrie 2018: 9.641 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 16.174 EUR (31 decembrie 2018: 17.315 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 4.766 EUR (31 decembrie 2018: 5.190 EUR).

28. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)**Onorariul pentru frecventa de 2600 MHz**

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Romania pentru licenta pentru frecventa radio de 2600 MHz acordata pana in 31 aprilie 2029 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 10.548 EUR (31 decembrie 2018: 11.292 EUR).

Onorariul pentru frecventa de 3700 MHz

Grupul s-a angajat sa plateasca o taxa anuala catre Autoritatea Nationala de Comunicatii din Romania pentru licenta pentru frecventa radio de 3700 MHz acordata pana in 31 noiembrie 2025 inclusiv, insumand o valoare cumulata de 1.744 EUR (31 decembrie 2018: 1.977 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 5.967 EUR (31 decembrie 2018: 5.980).

Drepturile sportive si drepturile privind filme si documentare de televiziune

La 31 decembrie 2018, angajamentele pentru drepturile sportive referitoare la sezoane viitoare, precum si privind filme si documentare de televiziune au insumat 85.661 EUR (31 decembrie 2018: 42.645 EUR).

Scrisorile de garantie si scrisorile de credit

La 31 decembrie 2019, erau emise scrisori bancare de garantie si scrisori de credit in valoare de 93.527 EUR in principal in favoarea furnizorilor de leasing, continut si satelit si pentru participarea la licitatii (31 decembrie 2018: 19.639 EUR).

La 28 noiembrie 2019, RCS&RDS a incheiat anumite contracte ("Contracte") cu Digital Cable Systems S.A., AKTA Telecom S.A. si ATTP Telecommunications S.R.L. ("Detinatorii retelelor"). In conformitate cu Contractele, detinatorii retelelor de comunicatii electronice vor atribui RCS&RDS functionarea retelelor fixe de comunicatii electronice, care sunt localizate, cu preponderenta, in zonele rurale ale Romaniei si, care la data acestui memorandum furnizeaza un numar de aproximativ 540.000 RGUs ("Retelele de comunicatii electronice romanesti din mediul rural"). RCS&RDS va folosi retelele de comunicatii electronice romanesti din mediul rural pentru a oferi servicii catre acesti clienti si se asteapta sa valorifice sinergiile oferite de infrastructura existenta in tara. Ca parte a angajamentului, va fi platit proprietarilor retelei o taxa periodica dependenta, printre altele, de numarul RGU-urilor care stau la baza. De asemenea, ca parte a angajamentului Contractelor, RCS&RDS va achizitiona anumiti clienti B2B de la ATTP Telecommunications S.R.L.

Incheierea Contractelor este conditionata, printre altele, de urmatoarele: (a) aprobarea tranzactiei de mai sus de catre autoritatile antitrust din Romania, care este in prezent in derulare; si (b) dobandirea de catre ATTP Telecommunications S.R.L. a (i) drepturilor asupra anumitor retele rurale din Romania, care fac obiectul acestui acordului cu RCS&RDS si (ii) majoritatea actiunilor Digital Cable Systems S.A. si AKTA Telecom S.A. Dupa incheiere, Contractele vor ramane in vigoare pentru o perioada initiala de trei ani, perioada care ar putea fi prelungita la optiunea oricarei dintre parti pentru un nou termen de trei ani. Dupa expirarea, Contractele (fie in trei, fie in sase ani de la incheiere), detinatorii retelei vor avea dreptul sa solicite RCS&RDS sa achizitioneze, iar RCS&RDS va avea dreptul sa solicite detinatorilor retelei sa vanda Retelele de comunicatii electronice romanesti din mediul rural. Daca detinatorii retelei isi vor exercita optiunea put, sau daca RCS&RDS isi va exercita optiunea call, pretul de achizitie va fi compensat fata de valoarea platilor efectuate in primii sau sase ani, dupa caz. Sumele totale maxime platibile de RCS&RDS detinatorilor retelei in temeiul acordurilor prezentate mai sus (sub rezerva compensarii platii taxei, discutate mai sus) este de aproximativ 77,0 milioane EUR.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE**Emitere Obligațiuni**

Pe 5 februarie 2020 RCS&RDS S.A. a emis Senior Secured Notes în valoare totală de 850.000 EUR, în două tranșe; (i) 450.000 EUR 2,50% senior secured notes cu scadență în 2025 și (ii) 400.000 EUR 3,25% senior secured notes cu scadență în 2028.

Veniturile brute ale Ofertei au fost utilizate pentru a răscumpara întreaga sumă principală restantă a obligațiunilor în valoare de 550.000 EUR senior secured notes 5,0% EUR cu scadență în 2023 emise de Companie, pentru a plăti 22.300 EUR prima de răscumpărare și dobânzi cumulate, dar neplătite, detinatorilor acestora, precum și rambursarea sau plata anticipată a altor datorii restante ale Grupului.

Pandemia de COVID-19

În decembrie 2019, o tulpină nouă de coronavirus (SARS-Cov-2) și afecțiunea respiratorie (COVID-19) pe care acesta o cauzează au fost raportate în Wuhan, China și începând de la finalul lui februarie 2020 focarul s-a extins rapid în afara Chinei, în întreaga Europă (cel mai mare focar de infecție din afara Chinei fiind localizat în Italia). La data de 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat COVID-19 ca fiind o pandemie.

Am adoptat măsuri suplimentare pentru a asigura sănătatea și siguranța clienților, angajaților și partenerilor și furnizarea fiabilă a serviciilor în timpul epidemiei COVID-19, mai precis:

- am dezvoltat și actualizat planurile de continuitate a activității pentru a răspunde prompt și eficient în cazul oricăror incidente perturbatoare apărute în timpul epidemiei de COVID-19, protejând totodată sănătatea angajaților noștri și minimizând impactul asupra furnizării serviciilor
- tuturor angajaților li s-a solicitat să lucreze de la distanță cât mai mult posibil și acolo unde este posibil;
- angajații a căror prezență la locul de muncă este necesară aplică protocoale de distanțare socială și de igienă bazate pe instrucțiunile autorităților de sănătate publică;
- clienții sunt încurajați să aplice protocoalele de distanțare socială, să evite utilizarea numerarului și să utilizeze serviciile și resursele noastre online sau alte servicii și resurse de la distanță pentru plata facturilor și plasarea de comenzi;
- au fost stabilite protocoale specifice de dezinfecție în toate locațiile noastre (birouri, magazine, casierii, call center, etc.);
- au fost inițiate proceduri de împărțire a echipelor în schimburi, de separare a personalului și de program de lucru flexibil în vederea atenuării riscului de infectare a unei echipe întregi și pentru a asigura continuitatea tuturor serviciilor noastre (internet și date fixe, telefonie și date mobile, telefonie fixă, cablu TV, televiziune DTH și platforme online); și
- toate deplasările angajaților în țări în care există un risc crescut de infecție au fost anulate sau amânate.
- monitorizăm continuu evoluția și e posibil să reducem proiectele de investiții pentru a asigura continuitatea afacerii ;

În acest moment, răspândirea și consecințele epidemiei sunt dificil de anticipat. O nesiguranță prelungită și imposibilitatea de a stopa răspândirea COVID-19 ar putea avea mai multe consecințe negative pentru Grup, inclusiv:

- răspunsurile autorităților publice la pandemie, care ar putea determina opriri sau întreruperi ale operațiunilor Grupului;
- o scădere economică și o recesiune de amploare, scăderea activității comerciale și a încrederii clienților, inflație și volatilitatea pieței;
- creșterea șomajului, care ar putea avea un impact negativ direct asupra tiparelor de cheltuieli ale consumatorilor din ramura de retail, atât în ceea ce privește serviciile pe bază de abonament cât și nivelurile de utilizare, și care ar putea de asemenea să crească numărul de clienți rău-platnici sau care ar putea duce în general la deconectări de la serviciile furnizate;
- perturbări ale fluxurilor de numerar (atât la nivel de Grup, cât și la nivelul economiilor globale și regionale);
- fluctuații ale cursurilor de schimb valutar;
- o disponibilitate mai mică a finanțărilor și o majorare a ratelor dobânzii sau aplicarea unor angajamente mai oneroase în privința datoriilor;
- perturbări ale forței de muncă ca urmare a îmbolnăvirilor sau a refuzului angajaților de a presta munca la locul de muncă din cauza riscului de contaminare perceput de aceștia;
- întârzieri în cadrul lanțului de distribuție; și

29. EVENIMENTE ULTERIOARE (CONTINUARE)

- dificultăți în obținerea licențelor și avizelor necesare ca urmare a limitării activității anumitor autorități publice pe durata izbucnirii COVID-19.

Pentru detalii ulterioare legate de litigiile în care Grupul este parte (în calitate de parat și reclamant) la 31 decembrie 2019 a se vedea Nota 28.

30. 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 prețul pieței din evaluarea la valoarea justă a contractelor de furnizare a energiei.

	2019	2018
Venituri	1.186.026	1.038.121
Profit din exploatare	145.000	101.975
Depreciere, amortizare și pierderi de valoare	298.850	211.480
EBITDA	443.850	313.455
Pierdere din vânzarea activităților întrerupte (Nota 21)		
Alte venituri	-	(8.873)
Alte cheltuieli	2.496	19.987
EBITDA ajustată	446.346	324.569
EBITDA ajustată (% din venituri)	37,63%	31,27%

Pentru o detaliere a deprecierii, amortizării și pierderilor de valoare, a se vedea Notele 5, 6 și 7.

Începând cu 1 Ianuarie 2019, Compania a adoptat IFRS 16. Sub IFRS 16, Grupul a schimbat modul în care contabiliza ulterior leasingurile operaționale sub IAS 17, care erau extra-bilantiere. Grupul a adoptat IFRS 16 de la 1 Ianuarie 2019 folosind abordarea retrospectivă modificată și prin urmare nu a retransmis cifrele raportate anterior pentru perioada 31 Decembrie 2018, așa cum este permis în standard cu privire la tranziție. Impactul adoptării IFRS 16 în EBITDA a fost 66.229 EUR pentru anul 31 Decembrie 2019.

Pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018, EBITDA a fost ajustată pentru a exclude Alte Venituri și Alte Cheltuieli.

Pentru anul închis la 31 Decembrie 2019 linia Alte cheltuieli include: (i) 1.564 EUR reprezentând estimări de cheltuieli pentru planul de opțiuni pe baza de acțiuni din 2017 și 2018 pentru perioada aferentă, care se aștepta să fie evenimente unice (pentru detalii, a se vedea Nota 26); (ii) 932 EUR impactul derecunoașterii valorii juste a derivativului încorporate contractelor de furnizare de energie.

Pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2018, poziția de “Alte cheltuieli” include: (i) 12.738 EUR reprezentând cheltuielile acumulate pentru perioada referitoare la acțiuni din 2017 și 2018 care se aștepta să fie evenimente unice (pentru detalii, consultați Nota 24); (ii) costurile legate de achiziția Invitel în suma de 2.519 EUR și (iii) provizioane pentru litigii în desfășurare în valoare de 4.730 EUR (pentru mai multe detalii a se vedea nota 26). Câștigul din aplicarea metodei de evaluare la prețul de piață în urma evaluării la valoarea justă a contractelor de furnizare a energiei electrice în valoare de 8.873 EUR este prezentat ca Alte venituri în anul încheiat la 31 decembrie 2018.

Poziția de “Alte venituri” din 31 Decembrie 2018 include costurile aferente IPO recuperate de la acționarii vânzatori, precum și veniturile din vânzarea participatie în Digi SAT d.o.o în valoare de 156 EUR.

Serghei Bulgac, Bogdan Ciobotaru, <i>Director General</i>	Valentin Popoviciu, <i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	Piotr Rymaszewski, <i>Administrator Neexecutiv Independent</i>	Emil Jugaru, <i>Administrator Neexecutiv</i>	Marius Catalin Varzaru, <i>Administrator Neexecutiv</i>	Zoltan Teszari, <i>Presedinte</i>
--	--	---	---	--	--------------------------------------

Situatii financiare individuale pentru anul incheiat la 31 Decembrie 2019



INFORMATII GENERALE

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

**SITUATIA INDIVIDUALA A PROFITULUI SI PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL**

SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

INFORMATII GENERALE

Administratori:

Serghei Bulgac

Bogdan Ciobotaru

Valentin Popoviciu

Piotr Rymaszewski

Emil Jugaru

Marius CatalinVarzaru

Zoltan Teszari

Sediu:

Digi Communications N.V.

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr 75, bl. Forum 2000 Building, Faza 1, et. 4, sect 5, Bucuresti, Romania

**Situatia individuala a pozitiei financiare
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019, dupa repartizarea rezultatului**
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Note	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
ACTIVE			
Active imobilizate			
Active financiare	3	74.303	58.251
Creante din imprumuturi pe termen lung	4	560.802	355.851
Active financiare disponibile pentru vanzare (AFS)	5	39.592	32.058
Total active imobilizate		674.697	446.160
Active circulante			
Creante comerciale si alte creante	6	14.541	15.361
Creante din imprumuturi pe termen scurt	7	7.695	4.655
Active financiare derivate	9	40.095	31.115
Numerar si echivalente de numerar	10	215	56
Total active circulante		62.546	51.187
Total active		737.243	497.347
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii	11		
Capital social autorizat si varsat		6.810	6.918
Prime de capital		3.406	3.406
Actiuni proprii		(16.803)	(14.524)
Rezerve		(6.220)	(13.755)
Rezultat reportat		114.936	117.051
Total capitaluri proprii		102.129	99.096
Datorii pe termen lung			
Obligatiuni- datorii pe termen lung	12	560.177	355.851
Total datorii pe termen lung		560.177	355.851
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii		28.292	7.590
Datorii financiare derivate	9	40.866	31.115
Obligatiuni-datorii pe termen scurt	12	5.779	3.695
Total datorii curente		74.937	42.400
Total datorii		635.114	398.251
Total capitaluri proprii si datorii		737.243	497.347

Aceste situatii financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie la 19 martie 2020, reprezentat de:

Serghei Bulgac,	Bogdan Ciobotaru,	Valentin Popoviciu,	Piotr Rymaszewski,	Emil Jugaru,	Marius Varzaru,	Catalin Zoltan Teszari,
Director General	Administrator Neexecutiv Independent	Administrator Executiv	Administrator Neexecutiv Independent	Administrator Neexecutiv	Administrator Neexecutiv	Presedinte

Situatia individuala a profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Note	2019	2018
Venituri din dobanzi	14	31.573	22.240
Venituri din dividende	14	9.833	10.122
Chetuieli de exploatare	15	(2.933)	(5.756)
Alte chetuieli		-	(479)
Profit din exploatare		38.473	26.127
Venituri financiare	16	6.341	3.725
Chetuieli financiare	16	(34.831)	(23.818)
Costuri nete de finantare		(28.490)	(20.093)
Profit inainte de impozitare		9.983	6.034
Impozitul pe profit	17	(714)	(304)
Profit net pentru exercitiu		9.269	5.730
Alte elemente ale Rezultatului Global			
<i>Elemente care sunt sau pot fi reclassificate in cadrul componentei de Profit si Pierdere</i>			
Modificarea valorii juste a AFS		7.535	(10.088)
Alte elemente ale rezultatului global al exercitiului dupa impozitare		7.535	(10.088)
Rezultat global total al exercitiului		16.804	(4.358)

Aceste situatii financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie la 19 martie 2020, reprezentat de:

Serghei Bulgac,	Bogdan Ciobotaru,	Valentin Popoviciu,	Piotr Rymaszewski,	Emil Jugaru,	Marius Catalin Varzaru,	Zoltan Teszari,
Director General	Administrator Neexecutiv Independent	Administrator Executiv	Administrator Neexecutiv Independent	Administrator Neexecutiv	Administrator Neexecutiv	Presedinte

**Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019**
(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)

	Note	2019	2018
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare			
Profit inainte de impozitare		9.983	6.034
Ajustari pentru:			
Cheltuieli cu dobanzile	16	27.992	20,123
Venituri din dobanzi		(31,573)	(22,240)
Castig/pierdere din instrumente financiare derivate		1,451	(2.623)
Plati pe baza de actiuni cu decontare in actiuni	19	790	3.723
Castig/pieredre nerealizata din diferente de curs		(134)	-
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant		8,509	5,017
Cresterea/(scaderea) creantelor comerciale si a altor active		1,590	(1.977)
(Cresterea)/scaderea datoriilor comerciale si a altor datorii curente		719	(661)
Numerar generat din activitatile de exploatare		10,818	2,379
Dobanda platita		(27.500)	(17.500)
Dobanda incasata		33,820	19,607
Impozitul pe profit platit		(726)	(792)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		16,412	3.694
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare			
Dividende platite actionarilor		(3.520)	(2.619)
Iesiri de numerar pentru achizite de actiuni proprii		(6.194)	(1.195)
Incasari din Obligatiuni	12	200,000	-
Rambursari de imprumuturi cu Societatilor din grup	12	19.952	5.004
Costuri de finantare platite Societatilor din grup		(226.491)	(4.859)
Numerar din activitatile de finantare		(16,253)	(3.669)
Cresterea /(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		159	25
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului		56	31
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului		215	56

DIGI Communications N.V.**Situatia individuala a Modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerve din valoarea justa*	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2019	6.918	3.406	(14.524)	(13.755)	117.051	99.096
Rezultat global al perioadei						
Profitul net al exercitiului	-	-	-	-	9.269	9.269
Modificarea valorii juste	-	-	-	7.535	-	7.535
Rezultat global total al exercitiului	-	-	-	7.535	9.269	16.804
Tranzactii cu proprietarii, recunoscute direct in capitalurile proprii						
Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia	-	-	-	-	(9.959)	(9.959)
Conversie actiuni clasa A in clasa B	(108)	-	-	-	108	-
Modificare neta a actiunilor proprii (Nota 11)	-	-	(6.194)	-	-	(6.194)
Plan de plati pe baza de actiuni (Nota 19)	-	-	3.915	-	(1.533)	2.383
Total tranzactii cu proprietarii	(108)	-	(2.278)	-	(11.384)	(13.770)
Sold la 31 decembrie 2019	6.810	3.406	(16.803)	(6.220)	114.936	102.129

**Rezerva din valoarea justa reprezinta Rezerve legale*

DIGI Communications N.V.**Situatia individuala a Modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

	Capital social	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerve din valoarea justa*	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2018	6.918	3.406	(13.922)	(3.667)	102.967	95.702
Rezultat global al perioadei						
Profitul net al exercitiului	-	-	-	-	5.730	5.730
Modificarea valorii juste	-	-	-	(10.088)	-	(10.088)
Rezultat global total al exercitiului	-	-	-	(10.088)	5.730	(4.358)
Tranzactii cu proprietarii, recunoscute direct in capitalurile proprii						
<i>Aport de catre proprietari si distribuii catre acestia</i>					(7.035)	(7.035)
Modificare neta a actiunilor proprii (Nota 11)	-	-	(1.192)	-	-	(1.192)
Plan de plati pe baza de actiuni (Nota 19)	-	-	590	-	15.389	15.979
Total tranzactii cu proprietarii	-	-	(602)	-	8.354	7.752
Sold la 31 decembrie 2018	6.918	3.406	(14.524)	(13.755)	117.051	99.096

**Rezerva din valoarea justa reprezinta Rezerve legale*

.

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Digi Communications N.V. („DIGI” sau „Societatea”) este o societate înființată în Olanda, cu sediul fiscal și sediul operational înregistrat în România. Sediul DIGI este la adresa: Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 75, bl. Forum 2000 Building, Faza 1, et. 4, sect. 5, București, România. În data de 11 aprilie 2017, Societatea și-a schimbat denumirea în Digi Communications N.V., denumirea sa anterioară fiind Cable Communications Systems N.V. („CCS”).

Societatea a fost înființată la 29 martie 2000 și desfășoară, în principal, activități de holding și de finanțare.

Actionarul principal al DIGI este RCS Management („RCSM”), o societate înființată în România. Actionarul principal al DIGI este dl. Zoltan Tészari, actionarul majoritar al RCSM. DIGI și RCSM nu înregistrează operațiuni, cu excepția unor activități de holding și finanțare, iar principalul /singurul activ al acestora este deținerea de acțiuni în RCS&RDS, respectiv, în DIGI.

Situațiile financiare ale Societății sunt incluse în situațiile financiare consolidate ale Grupului DIGI și ale RCS Management S.A., București, România.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate în vederea publicării, de către Consiliul de Administrație al DIGI la data de 19 martie 2020.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE ȘI POLITICI CONTABILE

2.1 BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019, au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană (Opțiunea 4 cf. Art. 362-8 NCC din titlu 9, cartea 2 din Codul Civil Olandez).

(b) Bazele de evaluare

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția activelor financiare, activelor financiare disponibile pentru vânzare și a instrumentelor financiare derivate evaluate la valoarea justă.

(c) Principiul continuității activității

Conducerea consideră că Societatea va continua să își desfășoare activitatea normal în viitorul apropiat.

(d) Rationamente și estimări

Procesul de pregătire a situațiilor financiare individuale solicită conducerii să emită rationamente, estimări și ipoteze care pot afecta aplicarea politicilor contabile și valorile raportate ale activelor și datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite de aceste estimări.

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societății, conducerea a emis următoarele rationamente și estimări semnificative, inclusiv ipoteze care pot afecta aplicarea politicilor contabile și valorile raportate ale activelor și datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite de aceste estimări.

Estimările și ipotezele fundamentale sunt revizuite în mod continuu. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care sunt revizuite estimările și în oricare perioade ulterioare afectate.

**Note la Situațiile Financiare Individuale
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate în mii EUR, dacă nu este specificat altfel)***2. BAZELE INTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE ȘI POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)**

Informațiile despre ipotezele și incertitudinile de estimare care au un risc semnificativ în generarea unei modificări majore în cadrul anului financiar următor sunt incluse în următoarele note:

- Nota 5: estimarea valorii activelor financiare disponibile pentru vânzare
- Nota 9: derivate încorporate

(e) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională, precum și moneda de prezentare pentru situațiile financiare ale Societății, este moneda primară a majorității tranzacțiilor economice care are o influență asupra activității Societății de holding și finanțare (EUR).

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în Euro ("EUR") și toate valorile sunt rotunjite la cea mai apropiată mie EUR, cu excepția cazurilor în care se indică altfel. Grupul utilizează EUR ca moneda de prezentare a situațiilor financiare individuale conform IFRS, pe baza următoarelor considerente:

- analiza și raportarea de către conducere sunt întocmite în EUR;
- EUR este utilizat ca moneda de referință în industria telecomunicațiilor în Uniunea Europeană;
- Instrumentele principale de finanțare a datoriilor sunt exprimate în EUR.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului Digi și ale RCS Management S.A. sunt prezentate în EUR, care este moneda funcțională și de prezentare a Societății.

Cursurile de schimb de mai jos au fost valabile la diferite intervale conform Bancii Naționale a României.

Moneda	2019			2018		
	01 ian	Media pentru anul de raportare	31 dec	01 ian	Media pentru anul de raportare	31 dec
RON pentru 1EUR	4,6639	4,7452	4,7793	4,6597	4,6535	4,6639
USD pentru 1EUR	1,1450	1,1196	1,1234	1,1993	1,1723	1,1450

2.2 PRINCIPII CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile semnificative aplicate de către Societate sunt în concordanță cu politicile contabile aplicate pentru Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, cu excepția următoarelor:

Instrumente financiare***(i) Active financiare nederivate******Active financiare (Investiții în subsidiare)***

Investitiile Societății în acțiunile subsidiarelor sale sunt evaluate la cost în situațiile financiare individuale, astfel cum se prevede în IAS 27.

La încheierea fiecărui an, Societatea revizuieste valoarea investițiilor sale pentru depreciere, luând în considerare în principal compararea costului cu valoarea netă a activului a respectivei filialei, precum și rentabilitatea respectivei filialei.

(ii) Capital social***Acțiuni ordinare***

Acțiunile 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 impozitării.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE ȘI POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

Tranzacțiile cu acțiunile Societății (acțiuni de Clasa A) între acționari sunt considerate finalizate la data la care a fost agreat 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 impozitării, 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.

Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data la care dreptul societății Digi de a primi plată este stabilit.

3. ACTIVE FINANCIARE**Investiții în subsidiare**

Modificările în investițiile în subsidiare sunt prezentate mai jos:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold initial la 1 ianuarie	58.251	45.992
Achiziții	14.459	-
Plan pe baza de acțiuni (Nota 19)	1.593	12.259
Sold final la 31 decembrie	74.303	58.251

Investiții în societățile din grup

Investițiile Societății în societățile din grup se compun din:

Denumire	Sediul social	Cota de participare la 31 dec 2019	Cota de participare la 31 dec 2018	Cost achiziții la 31 dec 2019
RCS&RDS S.A.	București, România	95,58%	93,58%	74.288
Lexin Hvar B.V.	Amsterdam, Olanda	95,00%	95,00%	16
Total				74.303

La 10 decembrie 2019 Societatea a cumpărat 7.718.832 acțiuni RCS&RDS de la anumiți acționari minoritari, reprezentând 2,0% din soldul capitalului social al RCS&RDS, pentru o valoare de 13.689 EUR. Acordul de cumpărare al acțiunilor include o opțiune call pentru vânzătorii acelor acțiuni care este exercitabilă pentru 3 ani de la data vânzării, pentru o valoare mai mare decât prețul inițial. Valoarea justă a opțiunii call a fost evaluată la 770 EUR și a fost înregistrată ca datorie de instrument financiar derivat. De aceea, valoarea totală incluzând opțiunea de răscumpărare a fost de 14.459 EUR.

Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 9 și 18.

**Note la Situațiile Financiare Individuale
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate în mii EUR, dacă nu este specificat altfel)***4. CREANTE DIN IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG****Sume datorate de la Societățile din Group**

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold initial la 1 ianuarie	355.851	358.474
Valoare suplimentară Proceeds Loan	203.500	-
Modificări în deprecierea costurilor îndatorării	1.451	(2.623)
Sold final la 31 decembrie	560.802	355.851

În octombrie 2016, RCS & RDS S.A. a încheiat cu Societatea un contract de împrumut modificat și revizuit în valoare de 350.000 EUR, care are o dobândă de 5,562% pe an. Împrumutul era scadent în septembrie 2023.

La 12 februarie 2019 Compania a emis 200.000 EUR Obligațiuni Senioare aditionale cu scadența în 2023 ("Obligațiuni Aditionale"). Obligațiunile Aditionale au aceleași garanții și același cupon cu emisiunea inițială din 2016. Obligațiunile aditionale au fost emise cu o primă de emisiune de 3.500 EUR care a fost inclusă în valoarea contabilă netă a datoriei de obligațiuni și este amortizată pe durata de viață a obligațiunilor. În februarie 2019 contractul de împrumut Proceeds Loan între RCS & RDS și Compania a fost suplimentat cu valoarea aditională (203.500 EUR). Toate celelalte clauze ale contractului de împrumut Proceeds Loan au rămas neschimbate.

La 5 februarie 2020, RCS & RDS S.A. a emis un total de 850.000 EUR, în două tranșe de (i) 450.000 EUR Obligațiuni Senioare cu dobândă 2,50% cu scadența în 2025 și (ii) 400.000 EUR Obligațiuni Senioare cu dobândă 3,25% cu scadența în 2028 ("Obligațiunile").

Fondurile au fost utilizate pentru replata integrală a Obligațiunilor senioare de 550.000 EUR cu dobândă 5,0% cu maturitate în 2023 și pentru a plăti sau replăti alte facilități de împrumut. Contractul de împrumut Proceeds Loan în valoare de 553,500 EUR a fost replătit de RCS & RDS către Compania pe 5 februarie 2020. Această facilitate a fost închisă.

Valoarea justă a derivatelor încorporate aferente Obligațiunilor 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 pe debit (Contractul de Împrumut/Proceeds Loan) cu o creștere corespunzătoare în datoria aferentă Obligațiunilor, pe credit.

Suma de 3.240 EUR reprezintă valoarea justă, la data intrării în vigoare, februarie 2019. A fost recunoscută drept creanță din împrumuturi pe termen lung pe debit (Contractul de Împrumut/Proceeds Loan) cu o creștere corespunzătoare în datoria aferentă Obligațiunilor, pe credit.

5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN ALTE ELEMENTE ALE EXERCITIULUI GLOBAL (ACTIVE DISPONIBILE PENTRU VANZARE)

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold la 1 ianuarie	32.058	42.146
Ajustare valorii juste – alte elemente ale rezultatului global	7.534	(10.088)
Sold la 31 decembrie	39.592	32.058

Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global menționate mai sus constau în acțiuni în RCS Management S.A.

La 31 decembrie 2019 cota de participare a Digi în RCSM este de 10%.

În anul 2018 și 2019 nu au fost făcute modificări referitoare la aceste active, variația soldului reprezentând doar diferența în valoarea justă evaluată la data de raportare.

În anul 2017, acțiunile de Clasa B Societății au fost listate la Bursa de Valori București. Prin urmare, evaluarea la valoarea justă a activelor disponibile pentru vânzare deținute în RCSM la finalul anilor 2018 și 2019 s-a realizat pe baza pretului/acțiune al acțiunilor Societății la data evaluării, ajustate pentru impactul altor active și datorii ale RCSM, având în vedere că principalul activ al RCSM este deținerea majorității acțiunilor Societății. Evaluarea valorii juste ține cont de deținerea dintre Grup și RCSM.

**Note la Situațiile Financiare Individuale
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019**

(toate sumele sunt exprimate în mii EUR, dacă nu este specificat altfel)

Scaderea în valoarea acțiunilor AFS din timpul anului 2018, așa cum este raportată în Alte elemente ale rezultatului global, nu a fost considerată a fi o ajustare de depreciere.

6. CREANTE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sume datorate de la societățile din Grup	13.525	15.123
Cheltuieli platite în avans	1.016	238
Total	14.541	15.361

Toate creanțele 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.

7. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

Imprumuturile pe termen scurt sunt acordate societăților din Grup și includ următoarele:

Nume	CCY	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Imprumut RCS&RDS S.A	EUR	7.695	4.655
Total		7.695	4.655

La data de 15 decembrie 2018, Societatea a acordat un imprumut către RCS & RDS S.A în valoare de 10.000 EUR cu scadență într-un an. Imprumutul are o dobândă de 5,5% p.a. Pe data de 12 septembrie 2019 valoarea imprumutului a fost crescută la 20.000 EUR. Toate celelalte prevederi au rămas la fel.

8. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

Sume datorate din societățile din Grup	Obiect	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
RCS & RDS	Contractul de Imprumut (Proceeds Loan)	560.802	355.851
RCS & RDS	Dividend de primit	12.116	14.201
RCS & RDS	Dobândă de primit din imprumuturi	21	10
RCS & RDS	Imprumut pe termen scurt	7.695	4.655
RCS & RDS	Obligațiuni WHT	1.310	833
Lexin Hvar B.V.	Dobândă de primit	78	78
Total		582.022	375.629

Datorii către societățile din Grup	Obiect	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
RCS & RDS	Dobândă platită în avans	(1.197)	(757)
RCS & RDS	Altele	(404)	(1.010)
Total		(1.601)	(1.767)

8. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

Datorii catre partile afiliate	Obiect	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
RCS Management S.A.	Dividende	(10.292)	(4.345)
Zoltan Teszari	Dividende	(227)	-
Total		(10,518)	(4.345)

Tranzactii cu societatile din Grup	Obiect	2019	2018
Venituri			
RCS & RDS	Dividend	9.833	10.122
RCS & RDS	Dobanda	28.323	19.617
RCS & RDS	Costuri recuperate	2.752	0
RCS & RDS	WHT	5.635	3.333
RCS & RDS	Servicii	15	132
Total		46.558	33.204

Tranzactii cu societatile din Grup			
Cheltuieli			
RCS & RDS	Costuri refacturate	92	-
RCC & RDS	Servicii	9	67
Total		101	67

9. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE DERIVATE

La 31 ianuarie 2019, Societatea detinea active financiare derivate astfel:

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	Valoare justa	Notional	Valoare justa	Notional
Active/datorii financiare derivate incorporate	40.095	n/a	31.115	n/a

Activele derivate incorporate în valoare de 40.095 EUR sunt corespunzătoare Obligațiilor emise în 2016 (31 decembrie 2018: 31.115 EUR). Obligațiile din 2016 includ mai multe opțiuni de cumpărare (*call options*), precum și o opțiune de vânzare (*put option*) care au fost recunoscute activ derivat incorporat, separat. Valoarea justă combinată a acestor opțiuni incorporate a fost evaluată la 31 decembrie 2018 prin intermediul Modelului complex ajustat în funcție de opțiuni. La 31 decembrie 2019 ratele utilizate pentru Modelul complex ajustat în funcție de opțiuni au prezentat anumite anomalii. De aceea, s-a utilizat metoda fluxurilor de trezorerie actualizate pentru a estima valoarea opțiunii la această dată. Valoarea justă a fost calculată de un evaluator independent.

10. NUMERAR SI ECHIVALENTELE DE NUMERAR

La 31 decembrie 2019 numerarul si echivalentele de numerar în sold a fost de 215 EUR (31 decembrie 2018: 56 EUR). Tot soldurile de numerar sunt disponibile pentru utilizare.

11. CAPITALURILE PROPRII**11.1 Capitalul social**

La 31 decembrie 2019, capitalul autorizat al Societatii se ridică la 11.000.000 EUR. Capitalul autorizat este împartit în acțiuni după cum urmează:

- (a) 100.000.000 (una sută de milioane) acțiuni de Clasa A, cu o valoare nominală de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare; si
- (b) 100.000.000 (una sută milioane) acțiuni de Clasa B, cu o valoare nominală de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare.

La 31 decembrie 2018 capitalul emis si varsat este în valoare de 6.918.043 EUR, împartit în 100.000.000 acțiuni (din care (i) 65.756.028 acțiuni de Clasa A cu o valoare nominală de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare si (ii) 34.243.972 acțiuni de Clasa B, cu o valoare nominală de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare.

Pe 14 ianuarie 2019, Consiliul de Administratie a convertit 1,2 milioane acțiuni de clasa A ale Societatii care erau deținute ca acțiuni proprii de către Societate, într-un număr egal de acțiuni de clasa B. Ca rezultat al conversiei, capitalul social emis al Societatii se ridică, în prezent, la 6.810.042,52 EUR împartit după cum urmează:

- 64.556.028 acțiuni de Clasa A cu o valoare nominală de 0,10 EUR pe acțiune fiecare în cadrul capitalului social al Societatii; si
- 35.443.972 acțiuni de Clasa B cu o valoare nominală de 0,01 EUR pe acțiune fiecare în cadrul capitalului social al Societatii;

Având în vedere diferența dintre valoarea nominală a acțiunilor de clasa A (0,1 EUR) si valoare nominală a acțiunilor de clasa B (0,01 EUR) ale Societatii, în conformitate cu articolul 5 (4) din Articolele de asociere ale societății, conversia a determinat o diminuare cu 0,09 EUR în valoarea nominală per acțiune a acțiunilor de clasa A implicate în acest schimb (în total— 108,000 EUR). Aceasta valoare a fost adăugată la rezervele de capital ale societății.

Astfel, la 31 decembrie 2019 capitalul emis si varsat este în valoare de 6.810.042,52 EUR, împartit în 100.000.000 acțiuni (din care (i) 64.556.028 acțiuni de Clasa A cu o valoare nominală de 0,10 EUR (zece eurocenti) fiecare si (ii) 35.443.972 acțiuni de Clasa B, cu o valoare nominală de 0,01 EUR (un eurocent) fiecare.

Acțiunile de clasa B rezultate în urma conversiei vor fi utilizate de Societate (în plus față de acțiunile proprii de clasa B deja deținute si acțiunile de clasa B reînchizitionate prin programul de buy-back în curs de desfășurare) pentru îndeplinirea planului de opțiuni pe acțiuni în curs de desfășurare pentru angajații filialelor societății si managerilor care au drept perioada de investire 2019 si 2020.

Acțiunile de Clasa B sunt listate la Bursa de Valori București (“BVB”) începând cu data de 16 mai 2017.

	31 decembrie 2019	31 December 2018
Actiuni de Clasa A:		
Actiuni ordinare – emise si platite (Nr.)	64.556.028	65.756.028
Actiuni ordinare – neemise (Nr.)	35.443.972	34.243.972
Valoare nominala	0,10 EUR per share	0,10 EUR per share
Actiuni de Clasa B:		
Actiuni ordinare – emise si platite (Nr.)	35.443.972	34.243.972
Actiuni ordinare – neemise (Nr.)	64.556.028	65.756.028
Valoare nominala	0,01 EUR per share	0,01 EUR per share
Valoare capital social (mii EUR)	6.810	6.918

11. CAPITALURILE PROPRII (CONTINUARE)

Drepturile aferente acțiunilor de Clasa B vor fi aceleași în toate aspectele cu excepția drepturilor de vot comparativ cu acțiunile ordinare de Clasa A.

La 31 decembrie 2019, acționarii DIGI sunt următorii:

Nume/Denumire acționari	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	Nr. de acțiuni	%	Nr. de acțiuni	%
Acțiuni de Clasa A:				
RCS Management S.A.	57.866.545	57,87%	57.866.545	57,87%
Teszari Zoltan	2.280.122	2,28%	2.280.122	2,28%
DIGI - acțiuni proprii	4.409.361	4,41%	5.609.361	5,61%
Total acțiuni de Clasa A	64.556.028		65.756.028	
Acțiuni de Clasa B:				
Acțiuni listate la BVB	34.116.833	34,12%	33.339.354	33,34%
DIGI – acțiuni proprii	1.327.139	1,33%	904.618	0,90%
Total acțiuni de Clasa B	35.443.972		34.243.972	
TOTAL	100.000.000		100.000.000	

Actionarul beneficiar final al Grupului este dl. Zoltan Teszari. Dl. Zoltan Teszari is actionarul majoritar al Grupului, fiind actionar majoritar al RCSM (societatea-mama majoritara a DIGI) si actionar minoritar al DIGI si RCS&RDS.

Propunere de repartizare a rezultatelor

Consiliul de Administratie a propus ca rezultatul anului sa fie adaugat la rezultate de repartizat. Propunerea a fost inregistrata ca atare in Situațiile Financiare. In Adunarea Generala a Acționarilor din 2020, Consiliul de Administratie va propune un dividend de 0,65 RON pe acțiune, echivalent 0,14 EUR (la cursul EUR de sfarsit de an). Propunerea de dividend va fi prezentata in Situațiile Financiare numai dupa aprobarea in Adunare Generala a Acționarilor.

11.2 Dividende

Adunarea generala a acționarilor din 30 aprilie 2019 a aprobat distribuirea unui dividend brut în valoare de 0,50 RON (0,11 EUR pe acțiune) pe acțiune, pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2018. Dividendul a fost distribuit la 29 mai 2019.

11.3 Natura și scopul rezervelor**Acțiuni proprii**

Contine costul acțiunilor proprii.

Rezerve

Rezervele pentru valoarea justa cuprind modificarea neta cumulata a valorii juste a activele financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global pana cand activele sunt derecunoscute sau depreciate. Rezervele pentru valoare justa sunt considerate Rezerve legale.

Rezultatul reportat

Contine rezultatul reportat cumulativ din perioadele anterioare.

**Note la Situațiile Financiare Individuale
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019**

(toate sumele sunt exprimate în mii EUR, dacă nu este specificat altfel)

11. CAPITALURILE PROPRII (CONTINUARE)

11.4 Reconciliere Capitaluri proprii în situațiile financiare individuale

31 dec 2019	Capital social	Prime de capital	Actiuni 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
Situații financiare individuale	6.810	3.406	(16.803)	114.936	(6.220)	-	-	-	102.129
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	38,125	-	-	-	-	38,125
Transfer rezerve din reevaluare	-	-	(3)	4.935	-	-	(4.935)	-	(3)
Rezultatul reportat al altor subsidiare din Grup	-	-	-	(26,646)	-	-	-	-	(26,646)
Rezerve existente numai în situațiile financiare consolidate	-	-	-	-	-	(36,708)	29.320	7	(7,381)
Impact politicilor contabile diferite cost vs punerea în echivalență pentru subsidiare	-	-	-	51.774	-	-	-	-	51.774
Situații financiare consolidate	6.810	3.406	(16.806)	183,124	(6.220)	(36,708)	24.385	7	157,998

**Note la Situațiile Financiare Individuale
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019**
(toate sumele sunt exprimate în mii EUR, dacă nu este specificat altfel)
11. CAPITALURILE PROPRII (CONTINUARE)
11.4 Reconciliere Capitaluri proprii în situațiile financiare individuale

31 dec 2018	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
Situații financiare individuale	6.918	3.406	(14.524)	117.051	(13.755)	-	-	-	99.096
Rezultatul net al perioadei				10.870					10.870
Rezultatul reportat al altor subsidiare din Grup	-	-	-	46.137	-	-	-	-	46.137
Transfer rezerve din reevaluare	-	-	-	12.565	-	-	(12.565)	-	-
Rezerve existente numai în situațiile financiare consolidate		-	-	-	-	(34.242)	41.885	94	7.737
Impact politicilor contabile diferite cost vs punerea în echivalență pentru subsidiare		-		(17.798)	-	-	-	-	(17.798)
Situații financiare consolidate	6.918	3.406	(14.527)	168.825	(13.755)	(34.242)	29.320	94	146.039

11.5 Reconciliere rezultat net

	2019	2018
Rezultat net situații financiare individuale	9.269	5.730
Impozit amanat-subsidiare	(10,629)	(15,427)
Impozit pe profit-subsidiare	(9,189)	(5,139)
Rezultatul net al subsidiarelor	51,133	32,858
Rezultat net situații financiare consolidate	40,584	18,022

12. OBLIGATIUNI-DATORII PE TERMEN LUNG SI SCURT

Portiunea pe termen lung	Rata dobanda nominala	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Obligatiuni din 2016	5% p.a.	560.177 ²	355.851 ¹
Total portiuune pe termen lung		560.177	355.851

¹ Această sumă include valoarea justă inițială a Obligatiunilor 2016 în valoare de 8.474 EUR nete de cheluieli cu amortizare 2.623 EUR.

² Această sumă include valoarea justă inițială a Obligatiunilor 2016 în valoare de 8.474 EUR și valoarea justă inițială a Obligatiunilor Aditionale din februarie 2019 în valoare de 3.240 EUR, nete de cheluieli de amortizare 1,451 EUR.

Obligatiuni seniroare garantate 2016 (Senior Secured Notes)

La data de 26 octombrie 2016, Societatea a emis Obligatiunile garantate 2016 în valoare de 350,0 milioane EUR, scadente în 2023. Obligatiunile 2016 au fost garantate (i) sub rezerva anumitor excluderi, de toate activele mobile prezente și viitoare ale RCS & RDS, inclusiv banii din conturile bancare, creanțele comerciale, creanțe ale entităților din cadrul grupului, creanțele de asigurare, stocurile, bunurile mobile corporale (inclusiv rețele, utilaje, echipamente, vehicule, mobilă și alte active similare), drepturi de proprietate intelectuală, asigurări și încasări referitoare la oricare

12. OBLIGATIUNI-DATORII PE TERMEN LUNG SI SCURT (CONTINUARE)

dintre cele de mai sus, (ii) toate actiunile anumitor filiale semnificative ale RCS & RDS SA detinute de RCS & RDS si (iii) anumite active ale Societatii, inclusiv toate actiunile pe care le detine in RCS & RDS, anumite conturi bancare si drepturi in cadrul Contractului de Imprumut cu plata anticipata (Proceeds Loan) din data de 4 noiembrie 2013, astfel cum a fost amendat si prelungit intre Societate, in calitate de creditor, si RCS & RDS, in calitate de imprumutat.

Pe 12 februarie 2019, Compania a emis Obligatiuni suplimentare in valoare de 200.000 EUR cu scadenta in 2023, ca o suplimentare a Obligatiunilor din 2016.

La 5 Februarie 2020, RCS & RDS S.A. a emis un total de 850.000 EUR, in doua transe de (i) 450.000 EUR Obligatiuni Senioare cu dobanda 2,50% cu scadenta in 2025 si (ii) 400.000 EUR Obligatiuni Senioare cu dobanda 3,25% cu scadenta in 2028 ("Obligatiunile").

Fondurile au fost utilizate pentru replata integrala a Obligatiunilor senioare de 550.000 EUR cu dobanda 5,0% cu maturitate in 2023 si pentru a plati sau replati alte facilitati de imprumut.

Garantiile pentru noua emisiune de obligatiuni este aceeași cu garantia celorlalte facilitati ale grupului. Pentru detalii a se vedea mai jos.

Dobanda Obligatiunilor din 2016 se platea semestrial, in transe, in aprilie si octombrie, in fiecare an.

Obligatiunile 2016 includeau mai multe optiuni de rascumparare, care au fost evaluate ca fiind strans legate de contractul principal. Derivatele rezultate din aceste optiuni de rascumparare sunt inregistrate la valoarea justa.

Costurile care au legatura directa cu Obligatiunile 2016 au fost refacturate catre RCS & RDS.

Pentru detalii despre facilitati de imprumut ale RCS & RDS, a se vedea Situațiile financiare consolidate ale grupului la 31 decembrie 2019, Nota 15.

Pentru detalii privind Imprumuturile de la societatile din Grup, consultati Nota 8.

Contractul de Facilitate Sindicalizat 2019

La 31 iulie 2019, RCS & RDS S.A. în calitate de împrumutat și garant inițial, DIGI Ungaria, în calitate de împrumutat și garant inițial, Societatea, în calitate de împrumutat și garant inițial, si Invitel, în calitate de garant inițial au încheiat un contract de facilitare sindicalizat de pana la echivalentul a 150 milioane EUR cu un sindicat bancar format din Citibank, N.A., Sucursala din Londra, ING Bank N.V. si Unicredit Bank S.A. („Contractul de Facilitate Sindicalizat 2019”).

Facilitatea este acordata pe o perioada de 12 luni, cu posibilitatea de extindere pana la 24 de luni de la data semnarii. Valoarea facilitatii este de 150 milioane EUR si poate fi crescuta pana la 250 milioane EUR (sau echivalentul in monedele facilitatii).

La 31 decembrie 2019 sunt sume blocate din aceasta facilitare pentru emiterea de scrisori de garantii.

Garantia (Collateral)

Garantia pentru toate facilitatile RCS & RDS si ale DIGI

Obligatiile Grupului in temeiul Obligatiunilor, cat si obligatiile in temeiul Contractului de facilitati senioare (Senior Facilities Agreement), conform Contractului de facilitare ING si a Contractului de facilitare Citi, in baza principilui *pari passu* si in conformitate cu Contractul intre creditorii (Intercreditor Agreement) din data de 4 noiembrie 2013, modificat la 26 octombrie 2016, sunt garantate printr-o garantie de prim rang, in anumite active ale RCS & RDS si DIGI, astfel:

- a) Anumite Actiuni din capitalul social detinute de DIGI in RCS & RDS (altele decat anumite actiuni din capitalul social al RCS & RDS care fac obiectul unei optiuni de cumparare (call option) in favoarea cumparatorului filialei noastre din Serbia), care la data de 31 decembrie 2019 au reprezentat 95,58 % din capitalul social emis al RCS & RDS, conform Registrului Comertului;
- (b) Toate conturile bancare ale DIGI, inclusiv oricare conturi bancare noi;
- (c) Creante in cadrul Contractului de Imprumut (Proceeds Loan) (Imprumutul cu plata anticipata reprezinta imprumutul acordat de catre DIGI filialei sale, RCS & RDS la data de 4 noiembrie 2013, modificat si adus la zi la 26 octombrie 2016, in suma totala principala de 553.500 EUR);
- (d) 100% din partile sociale ale DIGI T.S. Kft Ungaria;
- (e) 100% din actiunile DIGI Spain Telecom S.L.U.; si
- (f) toate actiunile detinute in prezent de DIGI T.S. Kft Ungaria in Invitel, reprezentand 99,998395;

**Note la Situatiile Financiare Individuale
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate in mii EUR, daca nu este specificat altfel)*

(g) sub rezerva anumitor excluseri, toate activele mobile prezente si viitoare ale RCS & RDS, inclusiv banii din conturile bancare, creantele comerciale si alte creante, creante ale entitatilor din cadrul grupului, stocurile, bunuri mobile corporale (inclusiv retele, utilaje, echipamente, vehicule, mobila si alte active similare) imobilizari necorporale, drepturi de proprietate intelectuala, asigurari si incasari aferente oricareia dintre cele mentionate mai sus, astfel cum sunt descrise in Contractul general de ipoteca mobiliara (General Movable Mortgage Agreement) incheiat intre RCS & RDS SA si Wilmington Trust (London) Limited.

In Februarie 2020 Digi Spania a devenit garantor aditional pentru garantie, conform prevederilor Intercreditor Agreement.

13. REMUNERATIA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

In aprilie 2017, a fost numit noul Consiliu de Administratie al Societatii.

La data de 14 mai 2017, Adunarea Generala a Actionarilor a adoptat termenii si conditiile pentru planul de plati pe baza de actiuni (stock option) pentru actiunile de Clasa B aplicabil membrilor executivi ai Consiliului de Administratie al Societatii in anul 2017. Un numar total de 280.000 de actiuni de Clasa B au fost acordate ca parte a Planului de plati pe baza de actiuni, pentru anul 2017. La data punerii in posesie, 15 mai 2018, planul a fost stabilit in actiuni, fara costuri din partea membrilor executivi ai Consiliului de administratie. Pentru detalii, consultati Nota 19.

La data de 2 mai 2018, Adunarea Generala a Actionarilor a adoptat acordarea de plati pe baza de actiuni (stock options) pentru actiunile de Clasa B aplicabil membrilor neexecutivi ai Consiliului de Administratie al Societatii in anul 2018. In mai 2018, dl Serghei Bulgac (Director General si Administrator executiv al Societatii), dl. Valentin Popoviciu (Administrator executiv al Societatii), dl. Marius Varzaru (Administrator neexecutiv al Societatii) si dl. Bogdan Ciobotaru (Administrator neexecutiv al Societatii) au primit din partea Societatii un numar de 686.090 de actiuni de Clasa B pe baza de actiuni (stock option) (aplicabil pentru anii 2018 si 2019). Pentru detalii, consultati Nota 19.

In anul 2019 nu s-au aprobat alte planuri bazate pe optiuni de actiuni.

Pentru remuneratia Administratorilor ce au calitate de membri ai consiliului de administratie al DIGI, pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2019, a se vedea Raportul de Remuneratie inclus in Raportul anual 2019.

14. VENITURI

	2019	2018
Venituri din dobanzi	31.573	22.240
Venituri din dividende	9.833	10.122
Total venituri	41.406	32.362

Veniturile din dobanzi includ dobanzile primite din imprumuturile acordate catre RCS & RDS. Pentru detalii, consultati Nota 4 si Nota 7.

In luna mai 2018, RCS & RDS a declarat dividende in valoare de 50 milioane RON, echivalentul a 10,8 milioane EUR, din profiturile din anul 2017, din care 10,1 milioane EUR reprezinta actiuni distribuite Societatii.

In luna mai 2019, RCS & RDS a declarat dividende in valoare de 50 milioane RON, echivalentul a 10,5 milioane EUR, din profiturile din anul 2018, din care 9,8 milioane EUR reprezinta actiuni distribuite Societatii.

**Note la Situațiile Financiare Individuale
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate în mii EUR, dacă nu este specificat altfel)***15. CHELTUIELI DE EXPLOATARE**

	2019	2018
Salarii si impozite aferente	1.230	1.097
Plan pe baza de actiuni	790	3.720
Alte cheltuieli	912	939
Total cheltuieli de exploatare	2.933	5.756

Pentru detalii privind Planul de plati pe baza de actiuni implementat în 2018 și 2019, consultați Nota 19.

16. COSTURI FINANCIARE NETE

	2019	2018
Venituri financiare		
Alte venituri financiare	5.635	3.465
	5.635	3.465
Cheltuieli financiare		
Cheltuieli privind dobanzile	(27.992)	(20.123)
Alte cheltuieli financiare	(6.250)	(3.356)
Diferentele de curs valutar (nete)	116	(294)
	(34.126)	(23.558)
Total costuri financiare nete	(28.490)	(20.093)

17. IMPOZITUL PE PROFIT

Pana la 21 aprilie 2017, Societatea era rezident fiscal în Olanda. În contextul listării la Bursa (IPO) din 2017, a devenit rezident fiscal în România. Începând cu data de 21 aprilie 2017, Societatea nu mai este rezident fiscal în Olanda și este considerată ca rezident exclusiv în România. Societatea este rezident fiscal român, având sediul conducerii efective în București, România, locul unde se iau toate deciziile strategice și comerciale, și unde se desfășoară administrarea zilnică.

Rata de impozitare legală aplicată în România în anul 2018 și 2019 a fost de 16%.

Reconcilierea cheltuielilor cu impozitul pe venit

Reconcilierea cheltuielilor cu impozitul pe venit la rata legală a impozitului aplicabilă rezultatului net înainte de impozitarea cheltuielilor cu impozitul pe venit la rata efectivă a impozitului pe venit a Societății pentru exercițiile financiare 2019 și 2018 este următoarea:

	2019	2018
Profit net înainte de impozitare	9.983	6.034
La rata de impozitare legală a Societății (16%)	1.597	969
Cheltuieli nedeductibile/(Venit neimpozabil)	(904)	(911)
Impozite cu privire la anii precedenți	22	246
Cheltuiala efectivă cu impozitul pe profit	714	304

**Note la Situațiile Financiare Individuale
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate în mii EUR, dacă nu este specificat altfel)***18. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE**

Societatea are o expunere la următoarele riscuri din utilizarea 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 Societății 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 Societății.

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 Societății. 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:

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante comerciale și alte creante	6	14.539	15.361
Creante din împrumuturi pe termen scurt	7	7.695	4.655
Active financiare derivate	9	40.095	31.115
Numerar și echivalente de numerar	10	215	56
Creante din împrumuturi pe termen lung	4	560.802	355.851
Total		623.346	407.038

Valoarea contabilă a activelor financiare, netă de indemnizațiile de depreciere înregistrate, reprezintă suma maximă expusă riscului de credit.

Obligațiunile în EUR emise de către Societate au primit rateing-uri de la Moody's și S&P (B1/BB-). Deoarece Societatea este o societate de tip holding, aceleași rateing-uri ar putea fi extrapolate pentru creanțele din împrumuturi pe termen lung și scurt de la RCS & RDS S.A.

Expunerea maximă la riscul de credit pentru numerar și echivalente de numerar la data raportării de către contraparte a fost:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Banca ING	200	28
Banca BRD	-	28
Banca Citibank	6	-
Banca Unicredit	9	-
Total	214	56

Pierderile din depreciere

Vechimea creanțelor comerciale și a altor creante, și a altor active, la data raportării a fost:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Nici restante, nici depreciate	13.525	15.123
Total	13.525	15.123

**Note la Situațiile Financiare Individuale
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate în mii EUR, dacă nu este specificat altfel)***(ii) 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.

Mai jos sunt prezentate scadențele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv plățile dobânzii anticipate și excluderea impactului contractelor de compensare la data de 31 decembrie 2019:

31 decembrie 2019							
	Valoarea contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	6 luni sau mai puțin	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii financiare nederivate							
Obligațiuni	560.177	653.068	13.637	13.863	27.500	598.068	-
Datorii comerciale și alte datorii	28.292	28.292	28.292	-	-	-	-
Total	588.469	681.360	41.929	13.863	27.500	598.068	-

Mai jos sunt prezentate scadențele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv plățile dobânzii anticipate și excluderea impactului contractelor de compensare la data de 31 decembrie 2018:

31 decembrie 2018							
	Valoarea contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	6 luni sau mai puțin	Între 6 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii financiare nederivate							
Obligațiuni	355.851	431.651	8.678	8.822	17.500	396.651	-
Datorii comerciale și alte datorii	7.590	7.590	7.590	-	-	-	-
Total	363.441	439.241	16.268	8.822	17.500	396.651	-

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 2019, Societatea avea datorii curente nete în valoare de 12.391 EUR (31 decembrie 2018: 8.787 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 lichiditățile în viitorul apropiat.

(iii) Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca modificările preturilor de pe piață, precum ratele de schimb valutar, ratele dobânzilor, prețurile acțiunilor, să afecteze venitul Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este gestionarea și controlul expunerilor la riscul de piață în parametri acceptabili, optimizând profitul.

Expunerea la riscul valutar

Societatea este expusă la riscul valutar rezultat din expunerea la diverse valute, în principal în raport cu RON și USD. Riscul de schimb valutar reiese din tranzacțiile comerciale viitoare și din activele și pasivele recunoscute denominate în alte valute decât monedele funcționale ale Societății.

Consiliul de Administrație administrează în mod activ expunerea la moneda RON exclusiv pentru împrumuturi.

**Note la Situațiile Financiare Individuale
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate în mii EUR, dacă nu este specificat altfel)*

Expunerea Societății la riscul valutar a fost după cum urmează (sumele sunt exprimate în mii, în valutele respective):

	31 December 2019			31 December 2018	
	RON	USD	GBP	RON	USD
Creante comerciale și alte creante	21.196	-	-	15.045	-
Numerar și echivalente de numerar	192	2	-	52	1
Datorii comerciale și alte datorii	(25.700)	-	(35)	(6.248)	-
Situația brută a expunerii poziției financiare	(4.312)	2	(35)	8.849	1

Următoarele cursuri de schimb semnificative sunt aplicate pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2018:

	2019	2018
Romania		
USD	4.2608	4.0736
EUR	4.7793	4.6639

Analiza de sensibilitate a valutei

O apreciere de 10 procente a valutelor menționate mai jos față de monedele funcționale ale Societății ar fi redus profitul/crescut 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	Efect asupra profitului înainte de impozitare
	31 December 2019	31 December 2018
RON	403	(880)
Total	(403)	(880)

O depreciere de 10 procente a valutelor 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

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 7 și Nota 12. Ratele dobânzilor la împrumuturile acordate de Societate sunt prezentate în Nota 4 și Nota 7.

(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 piață 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 poziției financiare de la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Nivelul în ierarhia valorii

**Note la Situațiile Financiare Individuale
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019**
(toate sumele sunt exprimate în mii EUR, dacă nu este specificat altfel)
18. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

juste la care sunt clasificate evaluările la valoarea justă a instrumentelor financiare în mod recurent sunt următoarele:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2019				
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	39.592	39.592
Derivate incorporate activ Obligatiuni	-	-	40.095	40.095
Total active	-	-	79.687	79.687
Derivate incorporate datorii Obligatiuni	-	-	40.095	40.095
Derivate incorporate datorii opțiune rascumpărare (Nota 9)	-	-	770	770
Total datorii	-	-	40.866	40.866
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2018				
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	32.058	32.058
Derivate incorporate	-	-	31.115	31.115
Total	-	-	63.173	63.173

Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

În anul 2017, acțiunile de Clasa B ale Societății au fost listate la Bursa de Valori București.

Evaluarea valorii juste la sfârșitul exercitiului s-a bazat pe prețul cotel/actiune la data evaluării, care este o metodă relevantă pentru estimarea valorii de piață a unei participații minoritare în activul net.

Analiza de sensibilitate pentru active financiare disponibile pentru vânzare

O modificare a cotei de creștere și/sau a CMPC la data de raportare ar avea următorul efect:

	Pret acțiuni	
	Creștere de 10%	Scădere de 10%
31 decembrie 2019		
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.959	(3.959)
31 decembrie 2018		
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.195	(3.195)

Derivate incorporate
Derivate incorporate Obligatiuni

La 31 decembrie 2018 valoarea justă a opțiunilor incorporate 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 incorporate. Diferența dintre cele două randamente reprezintă prețul opțiunilor incorporate. Astfel, modelul oferă în mod direct un preț separat pentru întreaga opțiune a obligațiunilor. Valoarea justă a fost obținută de la o instituție financiară terță. Conducerea a stabilit că aceste prețuri au fost stabilite în conformitate cu cerințele IFRS 13.

La 31 decembrie 2019 ratele utilizate pentru Modelul complex ajustat în funcție de opțiuni au prezentat anumite anomalii. De aceea, s-a utilizat metoda fluxurilor de trezorerie actualizate pentru a estima valoarea opțiunii la această dată. Principalele elemente ale calculului au fost valoare de piață a obligațiunilor, valoarea cuponului, termenii de plată și maturitatea. Valoarea justă a fost calculată de un evaluator independent.

**Note la Situațiile Financiare Individuale
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019**

(toate sumele sunt exprimate în mii EUR, dacă nu este specificat altfel)

18. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Derivate incorporate contracte de cumparare actiuni

La 10 decembrie 2019, Societate a achiziționat 7.781.832 acțiuni RCS & RDS de la cativa actionari minoritari. In contractele de achizite actiuni, exista o optiune de rascumparare a actiunilor de catre minoritari pe o perioada de 3 ani, pentru un pret definit. Acesta optiune a fost inregistrata in situatiile financiare la valoare justa. Valoarea justa a fost determinata de un evaluator independent. Conducerea a stabilit ca aceste preturi au fost stabilite in conformitate cu cerintele IFRS 13.

O reconciliere a miscarilor in Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste in functie de clasa de instrumente pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019 este urmatoarea:

	Active financiare la valoare justa (Nota 5)	Derivate incorporate activ
1 ianuarie 2019	32.058	31.115
Castiguri recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului	-	8.980
Castiguri recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	7.534	-
31 decembrie 2019	39.592	40.095

	Derivativ incorporate datorie optiune rascumparare (Nota 9)
1 Ianuarie 2019	-
Intrari	770
31 Decembrie 2019	770

	Active financiare la valoare justa (Nota 5)	Derivate incorporate
1 ianuarie 2018	42.146	33.264
Castiguri recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului	-	(2.149)
Castiguri recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	(10.088)	
Achizitii		
31 decembrie 2018	32.058	31.115

18. GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)**Active și datorii care nu sunt evaluate la valoarea justă dar pentru care este prezentată valoarea justă**

Valoarea justă a împrumuturilor pe termen lung și valorile lor contabile corespunzătoare (excluzând dobânda acumulată), precum și ierarhia evaluării la valoarea justă, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

31 decembrie 2019			
	Valoarea contabilă	Valoarea justă	Ierarhie
Imprumuturi (Nota 12)			
Obligatiuni	550.000	566.885	Nivel 1

31 decembrie 2018			
	Valoarea contabilă	Valoarea justă	Ierarhie
Imprumuturi (Nota 12)			
Obligatiuni	350.000	366.625	Nivel 1

Valoarea justă a obligațiunilor este calculată în baza pretului de piață.

Instrumentele financiare care nu sunt înregistrate la valoarea justă 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 posibilitatea 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 costul capitalului. Conducerea monitorizează gradul de îndatorare „datoria netă totală față de EBITDA” la nivelul Grupului, care este calculat conform prevederilor Contractelor de împrumut, fiind în prezent de 2,8 (2018: 2,8) și conform prevederilor Obligatiunilor garantate senioare (Senior Notes), fiind în prezent de 2,6 (2018: 2,8).

19. PLATA PE BAZA DE ACȚIUNI

19.1 La data de 14 mai 2017, Adunarea Generală a Acționarilor a adoptat termenii și condițiile programului de tip „stock option plan” pentru acțiunile de Clasa B aplicabil membrilor executivi ai Consiliului de Administrație al Societății. Un număr total de 280.000 de acțiuni de Clasa B au fost acordate ca parte a programului de tip „stock option plan”, data intrării în drepturi fiind într-o perioadă de 1 (un) an. Opțiunile legate de acțiunile Societății acordate membrilor executivi ai Consiliului de administrației al Societății se bazează pe criteriile de performanță, care pentru anul 2017 includ: (i) închiderea cu succes a IPO și admiterea la tranzacționare a acțiunilor; (ii) vechimea în Societate; (iii) creșterea EBITDA și RGU. Valoarea justă la data acordării a fost 2.435 EUR.

La data intrării în drepturi, 15 mai 2018, programul a fost stabilit în acțiuni, cu titlu gratuit pentru membrii executivi ai Consiliului de Administrație. La data de 15 mai 2018, dl. Serghei Bulgac (Director General și Administrator executiv al Societății) și dl. Valentin Popoviciu (Administrator executiv al Societății) și-au exercitat opțiunile referitoare la acțiuni, data intrării în drepturi fiind stabilită conform programului „stock option plan” al Societății acordat în anul 2017. În conformitate cu acest program de „stock option plan”, dl. Serghei Bulgac a primit 220.000 acțiuni, iar dl. Valentin Popoviciu a primit 60.000 acțiuni.

19.2 În decembrie 2017, Consiliul de Administrație al Societății a aprobat un program de tip „stock option plan”, prin care un număr de administratori, directori și angajați ai anumitor filiale ale Grupului în România au putut să își exercite opțiunile de a achiziționa, cu titlu gratuit, acțiuni de Clasa B ale Societății, un procent total de până la 1,6% din numărul total de acțiuni emise de Societate fiind alocat în cadrul acestui program. Beneficiarii vor putea să își exercite opțiunile (să intre în drepturi) numai după împlinirea termenului de 1 (un) an de la data acordării.

În anul 2017, un număr de 1,5 milioane acțiuni a fost acordat angajaților eligibili în temeiul unui program „Stock option plan”. Un număr total de 2.746 angajați sunt incluși în planul de plăți pe bază de acțiuni. Valoarea justă la data acordării a fost 12.387 EUR. Planul a intrat în drepturi la sfârșitul anului 2018 și începutul anului 2019 și s-a decontat prin acțiuni.

**Note la Situațiile Financiare Individuale
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate în mii EUR, dacă nu este specificat altfel)*

19.3 La data de 2 mai 2018, Adunarea Generală a Acționarilor a adoptat acordarea de opțiuni pe acțiuni (stock options) pentru acțiunile de Clasa B aplicabil membrilor executivi și neexecutivi ai Consiliului de Administrație al Societății în anul 2018.

În mai 2018, dl. Serghei Bulgac (Director General și Administrator executiv al Societății), dl. Valentin Popoviciu (Administrator executiv al Societății), dl. Marius Varzaru (Administrator neexecutiv al Societății) și dl. Bogdan Ciobotaru (Administrator neexecutiv al Societății) au primit acțiuni din partea Societății, conform deciziei Adunării Generale a Acționarilor Societății din data de 2 mai 2018. Numărul de acțiuni de Clasa B pe baza de opțiuni pe acțiuni (stock option) (aplicabil pentru anii 2018 și 2019) este în total de 686.090 acțiuni. Intrarea în drepturi cu privire la toate opțiunile pe acțiuni acordate depinde de anumite criteriile de performanță și de împlinirea unui termen de 1 (un) an.

Pe data de 28 mai 2019, dl. Serghei Bulgac, (Director General și Administrator executiv al Societății), dl. Valentin Popoviciu (Administrator executiv al Societății), și-au exercitat opțiunile pe acțiuni care au intrat în drepturi. În conformitate cu planul pe acțiuni, dl. Serghei Bulgac a primit 170.000 acțiuni și dl. Valentin Popoviciu a primit 90.000 acțiuni.

19.4 În iunie 2018, Societatea a aprobat implementarea unui program de tip „stock option plan” în beneficiul directorilor și angajaților DiGi Spain S.L.U., subsidiara Societății în Spania. Numărul maxim de acțiuni de Clasa B alocat acestui program este de 35.000 acțiuni. Planul a intrat în drepturi în 2019.

Opțiunile pe acțiuni pentru aceste planuri care au intrat în drepturi în timpul anului, s-au exercitat la diferite zile din an. Prețul mediu al acțiunii în 2019 a fost 28.48 RON/acțiune.

La 31 decembrie 2018, cheltuiala cu opțiunile pe acțiuni aferenta în valoare de 790 EUR (2018: 3.720) a fost înregistrată 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 15).

Pentru detalii legate de numărul de acțiuni în sold, exercitate, în drepturi, acordate a se vedea Raportul de remunerație inclus în Raportul anual pentru 2019.

20. ONORARII DE AUDIT

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	EY Olanda	Alte EY	EY Olanda	Alte EY
Audit legal	83	-	98	-
Alte servicii de audit	-	317	-	285
Alte servicii de asigurare	25	168	32	239
Servicii non-audit	-	-	-	-
Total	108	485	130	524

21. NUMARUL ANGAJATILOR SI COSTURILE CU ANGAJATII

Media numărului de angajați ai Societății, în perioada încheiată la 31 decembrie 2019, a fost de 11 (31 decembrie 2018: 7).

Pentru costurile privind angajații, consultați Nota 15.

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

Societatea este un Garant pentru câteva facilități de creditare ale RCS & RDS S.A. încheiate cu diferite bănci.

Pentru detalii despre Garanție (Collateral) consultați Nota 12.

Societatea a emis scrisori de garanție în valoare de 79 milioane EUR echivalent.

(b) Proceduri legale

În cursul exercitiului, Societatea a fost implicată într-o singură procedură în instanță (în calitate de parată). În opinia conducerii, nu există în prezent proceduri legale sau alte pretenții nesolutionate care ar putea avea un efect semnificativ asupra rezultatului operațiunilor sau a poziției financiare a Societății și care nu au fost acumulate sau prezentate în aceste situații financiare. În 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 ieșirilor de numerar ale Societății.

22. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

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

Pe data de 2 mai 2017, civa cetățeni americani (William Hawkins, Eric Keller, Kristof Gabor, Justin Panchley, and Thomas Zato) (colectiv denumiți “Reclamantii”) au depus în fața United States District Court for the Eastern District of Virginia – Alexandria Division (“Instanța SUA”) o cerere de executare a unei hotărâri în lipsa (“Cererea”) care a fost emisă în favoarea Reclamantilor de către Instanța SUA în Actiunea Civilă No. 1:05-cv-1256 (LMB/TRJ) în februarie 2007 (“Hotărârea în Lipsa”) împotriva lui Laszlo Borsy, Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, și DMCC Kommunikacios Rt. (denumită acum i-TV Digitális Távközlési Zrt.) (“Paratii”), în solidar și indivizibil. În plus, Cererea urmărește extinderea executării Hotărârii în Lipsa și asupra urmatoarelor entități care nu au fost parte la judecata inițială și nu sunt menționate în Hotărârea în Lipsa: i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A., și Societatea.

Hotărârea în Lipsa a carei executare este urmărită în fața Instanței SUA le-a acordat Reclamantilor aproximativ 1,8 milioane \$ ca daune rezultând din pretinse datorii neonorate care par să fi fost cauzate de Laszlo Borsy și de o serie de entități în legătură cu acesta. De asemenea, s-a ordonat să se distribuie Reclamantilor în total 56,14% din capitalul social al Paratilor Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, and DMCC Kommunikacios Rt. În final, Paratilor Laszlo Borsy, Mediaware Corp., MediaTechnik Kft., Peterfia Kft, and DMCC Kommunikacios Rt. li s-a interzis să dispună sau să instruiască orice active ale paratilor inițiali sau să se angajeze în orice tranzacții corporative fără consimțământul Reclamantilor.

Cererea pretinde că i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. și societățile independente aflate deasupra acestora, și anume RCS&RDS, Societatea și RCS Management S.A. au încălcat Hotărârea în Lipsa, la care aceste societăți nu au fost parte, atunci când, acum zece ani, DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. a dobândit participatie la capitalul social al DMCC Kommunikacios Rt. (acum i-TV Digitális Távközlési Zrt. 's).

Împ de mai bine de zece ani de la momentul emiterii Hotărârii în Lipsa din 2007, Reclamantii nu au introdus nicio cerere de chemare în judecată împotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societății. Pe toată această perioadă, Reclamantii nu au încercat să execute Hotărârea în Lipsa împotriva i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societății în Ungaria sau în orice altă jurisdicție străină. De asemenea, nu au încercat să execute Hotărârea în Lipsa împotriva oricăruia dintre Paratii în jurisdicțiile de origine ale Paratilor.

Considerăm Cererea, care solicită plata de către Paratii, i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. și de la Societate, în solidar și indivizibil, a sumei de 1,8 milioane \$, plus dobândă, precum și alte compensații, despăgubiri, onorarii și cheltuieli, drept sicanatorie având în vedere numeroase aspecte de drept și de fapt. Aceste motive includ, dar nu se limitează la, lipsa de orice probă efectivă a vreunei fraude din partea oricăreia dintre i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, RCS Management S.A. sau a Societății, pasivitatea Reclamantilor pentru o perioadă mai mare de zece ani, lipsa de competență a Instanței SUA cu privire la a judeca orice cauză privind i-TV Digitális Távközlési Zrt., DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft., RCS&RDS, S.A., RCS Management S.A. și Societatea, cât și faptul că Cererea, în cazul în care ar fi admisă, ar fi contrară dispozițiilor legale de ordine publică din oricare dintre 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 Parate 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 care urma să fi judecat de Instanța de Apel în cazul în care aceasta ar fi hotărât admiterea apelului Reclamantilor.

La data de 15 august 2019, Instanța de Apel a respins cererea Reclamantilor de a-i introduce în cauză pe RCS & RDS S.A., RCS Management S.A., Societatea și DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft.. Instanța de Apel a reținut pe scurt, că niciuna dintre partile menționate nu are contacte suficiente cu SUA pentru a extinde jurisdicția americană asupra lor. Prin urmare, instanța a hotărât că aceste societăți să fie eliminate din caz. Pe de altă parte, Instanța de Apel a decis că i-TV Digitális Távközlési Zrt. nu are acelasi tratament, pentru că la momentul procesului inițial era numită parte în acel proces.

22. ANGAJAMENTE GENERALE SI CONTINGENTE (CONTINUARE)

La data de 29 august 2019, Reclamantii au formulat o cale de atac împotriva hotărârii Instanței de Apel în fața aceleiași instanțe (în plen, en banc), care a fost respinsă de către Instanța de Apel. Reclamanții au avut posibilitatea să atace această hotărâre în fața Curții Supreme. Totuși, Reclamanții nu au introdus apelul în interiorul termenului aplicabil. Prin urmare, hotărârea Instanței de Apel este definitivă, ceea ce înseamnă că Societatea, RCS&RDS, RCS Management S.A., și DIGI Tavkozlesi es Szolgáltató Kft, sunt în mod efectiv scoase din proces. Ca și consecință, doar i-TV rămâne părât în acest caz. În continuare, Instanța din SUA va limita hotărârea din acest caz la i-TV.

Suplimentar, opinia avocaților externi care reprezintă Societatea în acest litigiu este că orice hotărâre pronunțată de către instanța americană împotriva i-TV nu va putea fi pusă în executare și va trebui să fie prima dată recunoscută în jurisdicția relevantă, sub condiția ca hotărârea să fie conformă cu cerințele legale obligatorii din acea jurisdicție.

23. EVENIMENTE ULTERIOARE**Emisiune de obligațiuni**

La 5 Februarie 2020, RCS & RDS S.A. a emis un total de 850.000 EUR, în două tranșe de (i) 450.000 EUR Obligațiuni Senioare cu dobânda 2,50% cu scadența în 2025 și (ii) 400.000 EUR Obligațiuni Senioare cu dobânda 3,25% cu scadența în 2028 ("Obligațiunile").

Fondurile au fost utilizate pentru replata integrală a Obligațiunilor senioare de 550.000 EUR cu dobânda 5,0% cu maturitate în 2023, pentru a plăti 22.300 EUR prima de replata și dobânda preliminară (accrued) dar neplatită, cât și pentru plata și replata altor facilități ale grupului.

Pandemia de COVID-19

În decembrie 2019, o tulpină nouă de coronavirus (SARS-Cov-2) și afecțiunea respiratorie (COVID-19) pe care acesta o cauzează au fost raportate în Wuhan, China și începând de la finalul lui februarie 2020 focarul s-a extins rapid în afara Chinei, în întreaga Europă (cel mai mare focar de infecție din afara Chinei fiind localizat în Italia). La data de 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat COVID-19 ca fiind o pandemie.

Am adoptat măsuri suplimentare pentru a asigura sănătatea și siguranța clienților, angajaților și partenerilor și furnizarea fiabilă a serviciilor în timpul epidemiei COVID-19, mai precis:

- am dezvoltat și actualizat planurile de continuitate a activității pentru a răspunde prompt și eficient în cazul oricăror incidente perturbatoare apărute în timpul epidemiei de COVID-19, protejând totodată sănătatea angajaților noștri și minimizând impactul asupra furnizării serviciilor
- tuturor angajaților li s-a solicitat să lucreze de la distanță cât mai mult posibil și acolo unde este posibil;
- angajații a căror prezență la locul de muncă este necesară aplică protocoale de distanțare socială și de igienă bazate pe instrucțiunile autorităților de sănătate publică;
- clienții sunt încurajați să aplice protocoalele de distanțare socială, să evite utilizarea numerarului și să utilizeze serviciile și resursele noastre online sau alte servicii și resurse de la distanță pentru plata facturilor și plasarea de comenzi;
- au fost stabilite protocoale specifice de dezinfecție în toate locațiile noastre (birouri, magazine, casierii, call center, etc.);
- au fost inițiate proceduri de împărțire a echipelor în schimburi, de separare a personalului și de program de lucru flexibil în vederea atenuării riscului de infectare a unei echipe întregi și pentru a asigura continuitatea tuturor serviciilor noastre (internet și date fixe, telefonie și date mobile, telefonie fixă, cablu TV, televiziune DTH și platforme online); și
- toate deplasările angajaților în țări în care există un risc crescut de infecție au fost anulate sau amânate.
- monitorizăm continuu evoluția și e posibil să reducem proiectele de investiții pentru a asigura continuitatea afacerii

În acest moment, răspândirea și consecințele epidemiei sunt dificil de anticipat. O nesiguranță prelungită și imposibilitatea de a stopa răspândirea COVID-19 ar putea avea mai multe consecințe negative pentru Grup, inclusiv:

- răspunsurile autorității publice la pandemie, care ar putea determina opriri sau întreruperi ale operațiunilor Grupului;

23. EVENIMENTE ULTERIOARE (CONTINUARE)

- o scădere economică și o recesiune de amploare, scăderea activității comerciale și a încrederii clienților, inflație și volatilitatea pieței;
- creșterea șomajului, care ar putea avea un impact negativ direct asupra tiparelor de cheltuieli ale consumatorilor din ramura de retail, atât în ceea ce privește serviciile pe bază de abonament cât și nivelurile de utilizare, și care ar putea de asemenea să crească numărul de clienți rău-platnici sau care ar putea duce în general la deconectări de la serviciile furnizate;
- perturbări ale fluxurilor de numerar (atât la nivel de Grup, cât și la nivelul economiilor globale și regionale);
- fluctuații ale cursurilor de schimb valutare;
- o disponibilitate mai mică a finanțărilor și o majorare a ratelor dobânzii sau aplicarea unor angajamente mai oneroase în privința datoriilor;
- perturbări ale forței de muncă ca urmare a îmbolnăvirilor sau a refuzului angajaților de a presta munca la locul de muncă din cauza riscului de contaminare perceput de aceștia;
- întârzieri în cadrul lanțului de distribuție; și
- dificultăți în obținerea licențelor și avizelor necesare ca urmare a limitării activității anumitor autorități publice pe durata izbucnirii COVID-19.

Pentru detalii ulterioare datei de 31 decembrie 2019, legate de litigiile în care Grupul este parte, consultați Nota 22.

Aceste situații financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație la 19 martie 2020, reprezentat de:

Serghei Bulgac,	Bogdan Ciobotaru,	Valentin Popoviciu,	Piotr Rymaszewski,	Emil Jugaru,	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>
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____

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 dispunerea 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 prescrisa dupa expirarea termenului de cinci ani.

Pentru detalii legate de Politica de dividende, a se vedea sectiunea [Politica de distributie a dividendelor](#) inclusa in acest Raport anual.

RAPORTUL DE AUDIT

Situatiile financiare ale Companiei au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana („UE”). Si cu Partea 9 din Cartea 2 a Codului Civil Olandez pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 au fost auditate de către Ernst & Young Accountants LLP. Raportul lor de auditor independent este inclus mai jos.

Raportul auditorului independent

Catre: actionarii si consiliul de administratie al Digi Communications N.V.

Raport asupra auditului situatiilor financiare pentru 2019 incluse in raportul anual

Opinia noastra

Am auditat situatiile financiare pentru 2019 ale Digi Communications N.V, cu sediul in Bucuresti, Romania.

In opinia noastra, situatiile financiare atasate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Digi Communications N.V la 31 decembrie 2019, a performantei financiare a acestora si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar 2019 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 2019
- Urmatoarele situatii pentru 2019: situatia consolidata si individuala a contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global, situatiile consolidate si individuale ale modificarilor capitalului propriu si ale fluxurilor de numerar.
- Notele, cuprinzand un rezumat al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative

Bazele opiniei noastre

Noi am efectuat auditul conform legislatiei olandeze, inclusiv Standardelor olandeze de audit. Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile noastre pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru.

Suntem independenti fata de Digi Communications N.V. conform Regulamentului UE privind cerintele specifice referitoare la auditul statutar al entitatilor de interes public, Legii privind supravegherea firmelor de audit (Wet toezicht accountantsorganisaties, Wta), Codului etic al auditorilor profesionisti (Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten, ViO, reglementare cu privire la independenta) si altor reglementari relevante privind independenta, aplicabile in Olanda. De asemenea, ne-am conformat prevederilor Codului etic olandez (Verordening gedrags- en beroepsregels accountants, VGBA).

Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Abordarea noastra de audit

Intelegerea mediului de afaceri

Digi Communications N.V. este parintele unui grup de entitati active in industria de telecomunicatii in Romania, Spania, Ungaria si Italia. Grupul este structurat in componente si noi ne-am adaptat abordarea noastra de audit in consecinta. In auditul nostru am acordat atentie sporita unui numar de arii determinate de operatiunile grupului si de evaluarea riscurilor.

Am definit pragul de semnificatie si am identificat si am evaluat riscul de a exista denaturari semnificative in situatiile financiare, cauzate fie de fraudă, de nerespectare a cerintelor legale si de reglementare ori cauzate de eroare, pentru a defini proceduri de audit care sa adreseze aceste riscuri si a obtine probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.

Prag de semnificatie

Prag de semnificatie	10.500.000 EUR (2018: 8.700.000 EUR)
Reper aplicat	Aproximativ 2,4% 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 Communications N.V. a fluctuat semnificativ, ca urmare a efectului incetarii anumitor operatiuni si al altor tranzactii unice. De asemenea, am observat faptul ca, in cadrul comunicarii externe din partea Digi Communications N.V., EBITDA este folosit in mod obisnuit pentru a raporta cu privire la performanta financiara. Avand in vedere aceste aspecte, am concluzionat ca EBITDA este cel mai adecvat si stabil reper pentru Digi Communications N.V, pe baza caruia sa stabilim pragul de semnificatie.

De asemenea, am luat in considerare denaturarile si/sau posibilele denaturari care, in opinia noastra, sunt semnificative pentru utilizatorii situatiilor financiare, din motive calitative.

Am convenit impreuna cu consiliul de administratie ca denaturarile in sume mai mari de 525.000 EUR care sunt identificate in cursul auditului le vor fi raportate, ca si denaturarile in sume mai mici care, in opinia noastra, trebuie raportate din motive calitative.

Atentia noastra asupra fraudei si nerespectarea cerintelor legale si de reglementare

Responsabilitatea noastra

Desi nu sunt este in responsabilitatea noastra preventia fraudei sau a nerespectarii cerintelor legale si de reglementare si nu poate exista asteptarea ca noi sa detectam instantele de nerespectare a tuturor cerintelor legale si de reglementare, este responsabilitatea noastra sa obtinem o asigurare rezonabila privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de fraudă sau eroare.

Nerespectarea cerintelor legale si de reglementare poate genera amenzi, litigii sau alte consecinte pentru companie care pot avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

Raspunsul nostru de audit cu privire la riscurile de fraudă

Pentru identificarea și evaluarea riscului de a exista denaturări semnificative ale situațiilor financiare cauzate de fraudă, a fost realizată o înțelegere a companiei și a mediului ei de afaceri, inclusiv a sistemelor de control intern relevante pentru audit, precum și pentru a stabili procedurile de audit adecvate în circumstanțele date. Ca și în toate auditurile pe care le efectuăm, am luat în considerare riscul de intervenție a managementului în sistemul de control intern. Nu audităm sistemul de control intern al companiei și nu exprimăm o opinie asupra eficienței acestuia.

Am luat în considerare informațiile disponibile și am realizat interviuri cu conducerea relevantă și cu consiliul de administrație. Ca parte a procesului de adresare a riscului de fraudă, am evaluat factorii privind riscul cauzat de fraudă cu privire la fraudă în raportarea financiară, însușirea de bunuri, dare de mită sau corupție.

Am evaluat proiectarea și punerea în aplicare și, unde a fost considerat necesar, am testat eficacitatea operațională a controalelor interne care atenuează riscurile de fraudă. În plus, am efectuat proceduri pentru a evalua capitalizarea corespunzătoare a cheltuielilor și pentru a evalua estimările contabile cheie pentru erori de judecată ale managementului, în special în legătura cu ariile importante de judecată și estimări contabile semnificative, așa cum sunt prezentate în secțiunea 2 (Baza de întocmire și politici contabile) din situațiile financiare. De asemenea, am folosit analiza datelor pentru a identifica și aborda înregistrările contabile cu risc ridicat. Am inclus elemente de imprevizibilitate în auditul nostru. Am luat în considerare rezultatul celorlalte proceduri ale noastre de audit și am evaluat dacă constatarile indică o fraudă sau o nerespectare a cerințelor de reglementare. Dacă da, reconsiderăm evaluarea riscului de fraudă și impactul acestuia asupra procedurilor noastre de audit.

Raspunsul nostru de audit cu privire la riscurile de nerespectare a legilor și reglementărilor

Am evaluat factorii legați de riscurile de nerespectare a legilor și reglementărilor care ar putea în mod rezonabil să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare din experiența noastră generală din industrie, prin discuții cu consiliul de administrație, lectura proceselor-verbale, inspecția rapoartelor de audit intern și efectuarea de teste de fond asupra detaliilor claselor de tranzacții, soldurilor conturilor sau prezentărilor de informații.

De asemenea, am inspectat scrisorile avocaților și corespondența cu autoritățile de reglementare și am rămas atenți la orice indicație de neconformitate (suspectată) pe toată durata auditului. La final, am obținut reprezentări scrise ca toate cazurile cunoscute de nerespectare a legilor și reglementărilor ne-au fost prezentate.

Continuarea activitatii

Pentru a identifica si a evalua riscurile legate de continuarea activitatii si pentru a concluziona asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea companiei de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, 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.

Aria auditului de grup

Digi Communications N.V. este parintele unui grup de entitati. Deoarece noi suntem in cele din urma responsabili pentru opinie, suntem, de asemenea, responsabili de directionarea, supravegherea si efectuarea auditului de grup. In acest sens, am stabilit natura si amploarea procedurilor de audit care trebuie efectuate pentru entitatile din grup. Decisive au fost marimea si / sau profilul de risc al entitatilor sau operatiunilor grupului. Pe aceasta baza, am selectat entitati de grup pentru care trebuia efectuat un audit sau o revizuire pe setul complet de informatii financiare sau elemente specifice.

Toate entitatile care contribuie la EBITDA consolidata cu mai mult de 5% din total sunt incluse in aria auditului nostru. Drept urmare, am utilizat activitatea altor firme membre EY atunci cand am auditat entitati din afara teritoriului olandez. In total, procedurile efectuate pentru entitatile grupului din aria de audit reprezinta aproximativ 98% din activele totale, 96% din venituri si 97% din EBITDA.

Prin desfasurarea procedurilor mentionate anterior pentru entitatile din cadrul grupului, precum si a procedurilor suplimentare la nivel de grup, am putut sa obtinem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale grupului pentru a emite o opinie asupra situatiilor financiare consolidate.

Lucrul in echipa si utilizarea specialistilor

Ne-am asigurat ca echipele de audit atat la nivel de grup, cat si la nivel de componente au abilitatile si competentele adecvate necesare auditului. Am inclus in audit specialisti din domeniile IT, plati bazate pe actiuni, impozit pe profit, evaluari de afaceri si evaluari ale instrumentelor financiare.

Proceduri generale de audit

Auditul nostru a mai inclus, printre altele:

- Efectuarea procedurilor de audit care sa raspunda riscurilor identificate si obtinerea de dovezi de audit care sa fie suficiente si adecvate pentru a oferi o baza pentru opinia noastra
- Evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Evaluarea prezentarii, structurii si continutului general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii,
- Evaluarea masurii in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Aspectele-cheie ale auditului nostru

Aspectele-cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare. Am comunicat aspectele-cheie de audit consiliului de administrație. Aspectele-cheie de audit nu prezintă integral toate aspectele discutate.

Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare luate în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Ca urmare a implementării IFRS 16 un nou aspect-cheie de audit a fost inclus, comparativ cu anul precedent. Aspectul-cheie privind achiziția Invitel Távközlési Zrt. inclus în lista aspectelor-cheie de audit de anul precedent nu mai este inclus, dat fiind faptul că nu au fost modificări semnificative în ceea ce privește contabilizarea acesteia în 2019.

Riscul recunoașterii incorecte a veniturilor având în vedere sursele multiple de venit și complexitatea sistemelor de facturare (a se vedea nota 19 din situațiile financiare consolidate)	
Risc	Grupul recunoaște venituri provenind din mai multe surse, inclusiv prestarea de servicii de cablu TV („CATV”) și servicii de abonamente de televiziune digitală terestră („DTH”), furnizare de servicii de internet și comunicații de date (fixe și mobile) pe baza de abonament, furnizarea de servicii de telefonie fixă și mobilă pe baza de abonament și servicii de trafic voce în rețelele de telefonie mobilă și fixă. În industria telecomunicațiilor există un risc inerent asociat cu recunoașterea veniturilor, având în vedere complexitatea sistemelor de facturare, care prelucreză volume mari de date, precum și efectul modificării ofertelor și modelelor de stabilire a prețurilor asupra recunoașterii veniturilor (cum ar fi structura tarifelor). Recunoașterea veniturilor grupului se bazează pe sisteme IT complexe, care cuprind o serie de interfețe și baze de date interdependente.
Cum a fost abordat acest aspect în cadrul auditului nostru	Ne-am axat auditul asupra acelor sisteme IT și a controalelor interne aferente, care sunt semnificative pentru procesul de recunoaștere a veniturilor Grupului. Având în vedere că procedurile de audit asupra sistemelor IT și a controalelor aplicațiilor implică expertiză specifică, am implicat specialiștii nostri IT pentru a ne acorda asistență în cadrul procedurilor noastre de audit. Pe lângă procedurile noastre de audit IT, am analizat politicile contabile aplicate de grup pentru fiecare flux de venit, luând în considerare atât fondul ofertelor comerciale aplicabile în cursul exercitiului, cerințele IFRS aplicabile, precum și practica în industrie pentru fiecare flux de venit și am verificat dacă politicile contabile ale grupului sunt implementate consecvent. Apoi, am efectuat o analiză a datelor asupra anumitor fluxuri de venituri prin care am verificat că toate veniturile recunoscute în cursul anului au dus ulterior la primirea numerarului. Analiza noastră nu a dezvăluit excepții semnificative. În cele din urmă, am obținut confirmări de la partenerii de interconectare și am efectuat proceduri de testare pentru a ne asigura că recunoașterea veniturilor la sfârșitul anului 2019 și începutul anului 2020 a fost realizată în perioada adecvată.
Observații-cheie	Concluzionăm faptul că veniturile aferente anului 2019 au fost recunoscute și prezentate corect în situațiile financiare.

Riscul nerespectării angajamentelor financiare asociate obligațiunilor și contractelor de facilitati de credit senioare (a se vedea nota 15 la situațiile financiare consolidate)

Risc	Disponibilitatea finanțării adecvate și nivelul de conformitate a grupului cu angajamentele financiare sunt semnificative pentru auditul nostru, având în vedere nivelul de îndatorare relativ ridicat al grupului. În 2020 RCS & RDS a emis obligațiuni senioare. Încasarile din emisiunea de obligațiuni au fost utilizate pentru a achita soldul de plată aferent obligațiunilor din 2016 și plata sau rambursarea anticipată a altor datorii ale Grupului, inclusiv a principalului de 73,4 milioane EUR echivalentul Facilității SFA 2018 și principalul aferent Facilității SFA 2016 în suma de aproximativ 88,9 milioane EUR. La 31 decembrie 2019, conducerea a efectuat calcule ale indicatorilor financiari conform cerințelor aranjamentelor de finanțare și a concluzionat că sunt respectate toate angajamentele financiare. Coronavirus are un impact asupra multor companii din Europa, cât și asupra activităților grupului. Grupul și-a prezentat evaluarea impactului în nota 29 din situațiile financiare consolidate.
Cum a fost abordat acest aspect în cadrul auditului nostru	Ca parte a auditului nostru, am citit termenii Acordului privind facilitățile de credit senioare și ai obligațiunilor, axându-ne, în special, pe clauzele privind angajamentele financiare și am desfășurat proceduri în baza informațiilor financiare auditate, am analizat evaluarea grupului cu privire la conformitatea cu cerințele angajamentelor financiare, acoperindu-le atât pe cele cantitative, cât și pe cele calitative, la 31 decembrie 2019. Având în vedere relevanța EBITDA (profitul înainte de dobanzi, impozitare, deprecieri și amortizări) pentru calculul angajamentelor financiare cantitative, am efectuat proceduri specifice pentru a verifica clasificarea corectă a elementelor EBITDA și ajustările aduse EBITDA, conform cerințelor privind angajamentele financiare după cum sunt menționate în termenii Acordului privind facilitățile de credit senioare și ai obligațiunilor. De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informațiilor prezentate incluse în notele la situațiile financiare consolidate. Ne-am axat pe prezentarea evenimentelor ulterioare în ceea ce privește covid-19.
Observații-cheie	Suntem de acord cu calculele indicatorilor financiari la 31 decembrie 2019 și concluzionăm că informațiile prezentate în situațiile financiare sunt adecvate.

Riscul contabilizării necorespunzătoare a drepturilor de utilizare conform IFRS 16 (a se vedea notele 6 și 16 ale situațiilor financiare consolidate).

Risc	IFRS 16 “Contracte de leasing” a intrat în vigoare pentru perioadele anuale ce încep de la 1 ianuarie 2019 sau ulterior. Aplicarea acestui standard are un efect semnificativ asupra componentelor situațiilor consolidate și asupra prezentării activelor nete, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor grupului.
------	--

Riscul contabilizării necorespunzătoare a drepturilor de utilizare conform IFRS 16 (a se vedea notele 6 și 16 ale situațiilor financiare consolidate).

	Grupul a aplicat abordarea restrospectivă modificată, prin urmare, cifrele din anul precedent nu au fost modificate. Am considerat acest standard ca fiind un aspect cheie al auditului, având în vedere magnitudinea sumelor asociate, a analizei făcute de management pentru a evalua dacă un contract are asociat un drept de utilizare și a estimărilor privind ratele de discount (ratele marginale de împrumut) și a termenelor de utilizare, considerând diversitatea opțiunilor de prelungire și reînnoire a contractelor.
Cum a fost abordat acest aspect în cadrul auditului nostru	Am obținut baza de date privind contractele de leasing ce fac subiectul IFRS 16 și am testat-o pentru completitudine prin reconcilierea acesteia cu cheltuiala înregistrată în contabilitate. Am realizat o selecție de contracte de leasing din baza de date aferentă contractelor de leasing pentru care am verificat parametrii incluși precum pretul și termenul contractului. Am recalculat datoria de leasing, dreptul de utilizare a activelor, amortizarea și cheltuiala cu dobândă. Am implicat experți pentru a ne ajuta în evaluarea ipotezelor și raționamentelor folosite de management pentru determinarea ratei de discount.
Observații-cheie	Concluzionăm că prevederile IFRS 16 au fost reflectate corespunzător în situațiile financiare. Totodată, evaluăm că informațiile prezentate în situațiile financiare sunt adecvate.

Riscul deprecierei imobilizărilor corporale, a drepturilor de utilizare și a imobilizărilor necorporale pe termen lung (a se vedea notele 5, 6 și 7 ale situațiilor financiare consolidate)

Risc	La 31 decembrie 2019, imobilizările corporale, drepturile de utilizare, imobilizările necorporale pe termen lung sunt în valoare de 1.196 milioane EUR, 198 milioane de EUR și, respectiv, 269 milioane EUR, reprezentând în total aproximativ 86% din activele totale prezentate în situația poziției financiare. Imobilizările corporale, excluzând fondul de comerț, impun o evaluare a evenimentelor declansatoare pentru depreciere la fiecare dată de raportare, în timp ce fondul comercial este testat pentru depreciere cel puțin anual. Testele de depreciere a fondului de comerț desfășurate de conducere sunt complexe și implică raționamente semnificative ale conducerii. Valorile recuperabile ale (grupurilor de) unități generatoare de numerar au fost determinate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare preconizate din utilizarea continuă a unităților generatoare de numerar. Conducerea a desfășurat testele anuale de depreciere a fondului de comerț și testele de depreciere specifice pentru alte categorii de active atunci când au fost identificați indicatori de depreciere. Aceste teste de depreciere nu au arătat existența unei deprecieri.
Cum a fost abordat acest aspect în cadrul auditului nostru	Procedurile noastre de audit au inclus o evaluare a exactității istorice a estimărilor conducerii prin revizuire retrospectivă, evaluarea și testarea ipotezelor, metodologiilor, a ratelor de actualizare și a altor tipuri de date folosite de Societate, de exemplu, prin comparare cu date externe. Această evaluare a inclus implicarea experților evaluatori ai EY.

Riscul deprecierei imobilizarilor corporale, a drepturilor de utilizare si a imobilizarilor necorporale pe termen lung (a se vedea notele 5, 6 si 7 ale situatiilor financiare consolidate)

	Am evaluat previziunile financiare pentru 2020 si temeinicia procesului de previzionare financiara al conducerii. De asemenea, am evaluat perspectiva conducerii in perioada specifica, precum si rata de crestere pe termen lung, in special cu privire la veniturile previzionate, EBITDA si cheltuielile de capital. De asemenea, evaluarea noastra a inclus analize de senzitivitate. Additional, am evaluat analiza conducerii in ceea ce priveste indicatorii pentru potentiala depreciere a imobilizarilor corporale, excluzand fondul de comert si am testat analizele de depreciere pentru acele tipuri de active incluse in analiza conducerii. Am evaluat caracterul adecvat al prezentarilor incluse in situatiile financiare consolidate.
Observatii-cheie	Suntem de acord cu opiniile conducerii privind faptul ca nu este necesara deprecierea aditionala si am concluzionat ca prezentarile incluse in situatiile financiare consolidate sunt conforme cu IFRS-UE.

Raport asupra altor informatii incluse in raportul anual

Pe langa situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora, raportul anual cuprinde si alte informatii, care constau in:

- Raportul catre conducerea grupului
- Raportul de remuneratie
- Alte informatii conform prevederilor Partii 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez

In baza urmatoarelor proceduri desfasurate, concluzionam ca alte informatii:

- Sunt consecvente cu situatiile financiare si nu contin denaturari semnificative;
- Cuprind informatiile prevazute de Partea 9 din Cartea 2 si Sectiunea 2:135b a Codului civil olandez.

Am citit aceste alte informatii. In baza cunostintelor noastre si a intelegerii obtinute pe parcursul auditului efectuat de noi asupra situatiilor financiare sau in alt mod, am analizat daca aceste alte informatii cuprind denaturari semnificative. Efectuand aceste proceduri, respectam cerintele Partii 9 din Cartea 2 si Sectiunea 2:135b Subsectiunea 7 a Codului civil olandez si Standardul olandez 720. Aria procedurilor efectuate este semnificativ mai redusa decat aria celor efectuate in cadrul auditului efectuat de noi asupra situatiilor financiare.

Conducerea este responsabila pentru intocmirea altor informatii, inclusiv a Raportului catre conducerea grupului, conform prevederilor Partii 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez, alte informatii cerute in Partea 9 din cartea 2 a Codului civil olandez si a raportului de remuneratie conform prevederilor Sectiunii 2:135b a Codului civil olandez.

Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare

Angajament

Am fost numiti de 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.

Nu au existat servicii non-audit interzise

Nu am furnizat servicii non-audit interzise, după cum se menționează în articolul 5(1) din Regulamentul (UE) privind cerințele specifice referitoare la auditul statutar al entităților de interes public.

Descrierea responsabilităților privind situațiile financiare

Responsabilitățile conducerii și ale consiliului de administrație privind situațiile financiare

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare conform IFRS-UE și Partii 9 din Cartea 2 a Codului civil olandez. Mai mult decât atât, conducerea este responsabilă pentru controlul intern pe care conducerea îl determină necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare care nu conțin denaturări semnificative, indiferent dacă sunt datorate fraudei sau erorilor.

Ca parte a întocmirii situațiilor financiare, conducerea răspunde de evaluarea capacității societății de a-și continua activitatea. În baza cadrelor de raportare financiară menționate, conducerea trebuie să întocmească situațiile financiare folosind principiul continuității activității, în afara cazului în care conducerea intenționează să lichideze societatea ori să înceteze activitatea sau dacă nu are o alternativă realistă în afara de acest lucru. Conducerea trebuie să prezinte în situațiile financiare evenimentele și împrejurările care pot pune sub semnul îndoielii capacitatea societății de a-și continua activitatea.

Membrii non-executivi ai consiliului de administrație răspund pentru supravegherea procesului de raportare financiară a societății.

Responsabilitățile noastre pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivul nostru este să planificăm și să efectuăm angajamentul într-o manieră care să ne permită să obținem pentru opinia noastră probe de audit suficiente și adecvate.

Auditul nostru a fost efectuat cu un nivel ridicat, dar nu absolut, de asigurare, ceea ce înseamnă că este posibil să nu detectăm toate erorile sau fraudele semnificative pe parcursul auditului nostru.

Denaturările pot să apară din cauza fraudelor sau erorilor și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza că acestea vor influența, individual sau împreună, deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare. Nivelul de semnificație afectează natura, calendarul și volumul procedurilor noastre de audit, precum și evaluarea efectului denaturărilor identificate în opinia noastră.

Am exercitat raționamente profesionale și ne-am menținut scepticismul profesional pe parcursul auditului, în conformitate cu Standardele de audit olandeze, cerințele etice și cerințele de independență.

Secțiunea Abordarea noastră de audit menționată mai sus include un sumar informativ asupra responsabilităților și a activităților desfășurate pentru exprimarea opiniei.

Comunicarea informațiilor

Comunicăm consiliului de administrație, printre alte aspecte, aria și calendarul planificat al auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice constatări semnificative privind controlul intern pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

În acest sens, înaintăm, de asemenea, un raport suplimentar către comitetul de audit în conformitate cu articolul 11 din Regulamentul (UE) privind cerințe specifice referitoare la auditul statutar al entităților de interes public.

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 aspectele-cheie de audit: acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare. 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, 19 martie 2020

Ernst & Young Accountants LLP

Semnat de G.M.J. Bloetjes

Anexă



ANEXA 1

Informații importante

Notă de avertizare privind declarațiile anticipative

Anumite declarații în acest Raport nu sunt fapte istorice și sunt anticipative. Declarațiile anticipative apar în diverse locuri, inclusive, dar fără a se limita la secțiunile intitulate ”Factorii de risc”, ”Dezbaterea și analiza conducerii cu privire la condițiile financiare și rezultatele operaționale” și ”Afacerea”. Este posibil ca, din când în când, să mai facem declarații anticipative scrise sau verbale în rapoartele pentru acționari și în alte comunicări. În plus, acest Raport include declarații anticipative extrase din surse aparținând unor terți. Declarațiile anticipative includ declarații referitoare la planurile, așteptările, proiecțiile, obiectivele, țintele, scopurile, strategiile noastre, evenimente viitoare, veniturile operaționale sau performanța viitoare, cheltuielile de capital, nevoile de finanțare, planurile sau intențiile de achiziții, avantajele competitive forte și punctele noastre slabe, strategia noastră de afaceri, precum și tendințele de afaceri pe care le anticipăm în cadrul industriilor, mediul politic și cel legal în care ne desfășurăm activitatea și orice alte informații care nu sunt istorice.

Cuvinte precum “credem,” “anticipăm,” “estimăm,” “țintă,” “potențial,” “se preconizează,” “se intenționează,” “se prezice,” “proiect”, „ar putea”, „ar trebui”, “poate,” “va fi,” “plănuim,” “țintim,” “căutăm” și alte expresii similare sunt menite a identifica declarațiile anticipative, dar nu reprezintă sensul exclusiv sau nu identifică aceste declarații.

Declarațiile anticipative conținute în acest Raport se bazează în mare măsură pe așteptările noastre, care reflectă estimările și ipotezele făcute de conducerea noastră. Aceste estimări și ipoteze reflectă cea mai bună evaluare a condițiilor de piață și a altor factori cunoscuți în prezent, din care o parte sunt discutați în continuare. Deși apreciem că aceste estimări și ipoteze sunt rezonabile, ele sunt în mod inerent incerte și presupun anumite riscuri și incertitudini care nu sunt sub controlul nostru. În plus, ipotezele conducerii despre evenimente viitoare se pot dovedi incorecte. Prevenim cititorii acestui Raport că declarațiile anticipative conținute în acesta nu reprezintă garanția unor performanțe viitoare și că nu putem asigura niciunui dintre cititori că asemenea declarații vor fi realizate sau că evenimentele și circumstanțele anticipate vor apărea.

Prin însăși natura lor, declarațiile anticipative implică anumite riscuri și incertitudini, atât generale cât și specifice, din care multe nu sunt sub controlul nostru, existând riscul ca previziunile, prognozele, proiecțiile și alte declarații anticipative să nu fie atinse. Aceste riscuri, incertitudini și alți factori includ, printre altele, pe cele enumerate în secțiunea intitulată ”Factorii 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 rețelelelor noastre;
- capacitatea noastră de a utiliza sateliții Intelsat și Telenor pentru a transmite serviciile noastre DTH și imposibilitatea de a găsi o alternativă comercială acceptabilă într-un interval rezonabil de timp;
- dificultatea de a obține resurse manageriale și operaționale adecvate ca urmare a creșterii rapide și a expansiunii în noi arii de afaceri;
- capacitatea noastră de a atrage și a păstra personal-cheie, în lipsa căruia nu am putea conduce eficient afacerea;
- capacitatea noastră de a atrage noi clienți și de a menține clienții existenți în cazul în care nu păstrăm sau nu ne îmbunătățim reputația pentru calitatea serviciilor;
- cererea continuă de produse și servicii de cablu și de telecomunicații în România și în Ungaria;
- capacitatea noastră de a menține sau de a crește baza noastră de abonați, odată cu creșterea costurilor de operare, dacă nu putem achiziționa sau menține drepturile asupra conținutului sau programelor ori să facem asta la prețuri competitive;

- scăderea cifrelor noastre de ARPU ca rezultat al strategiei noastre de afaceri;
- eșecul gestionării ratei de dezabonare a clienților;
- asigurarea noastră nu acoperă toate potențialele pierderi, obligații și daune în legătură cu activitatea noastră, anumite riscuri fiind neasigurate sau neasigurabile;
- probleme cu sistemele de facturare și de control al creditelor, pe care se bazează activitatea noastră;
- discontinuitate în asigurarea produselor sau serviciilor ca urmare a încetării contractelor cu furnizorii noștri actuali de hardware, software sau servicii sau ca urmare a impunerii unor prețuri necompetitive;
- volatilitatea costurilor energiei electrice pe care o furnizăm clienților noștri;
- dependența noastră de diferite drepturi de proprietate intelectuală pe care le obținem prin licență de la terți sau care pot fi revendicate de aceștia;
- dependența noastră de acordurile de interconectare, roaming și MVNO cu alți operatori și cu furnizori terți de rețele, asupra cărora nu avem niciun control;
- îngrijorări despre riscurile de sănătate legate de utilizarea telefoanelor mobile sau de amplasarea turnurilor de telecomunicații mobile;
- scurgerea de date sensibile ale clienților, cu încălcarea legilor și regulamentelor aplicabile, precum și orice altă nerespectare pe deplin a legislației în vigoare privind protecția datelor, care ar putea duce la amenzi, la prejudicierea reputației și la dezabonarea clienților.
- efectuarea de achiziții în funcție de oportunitate;
- scăderea ratingului nostru de credit de către o agenție de rating internațională;
- modificări ale standardelor IFRS pentru contabilitatea de leasing și recunoașterea veniturilor;
- modificări în determinarea rezidenței noastre fiscale;
- plângeri în legătură cu încălcări ale dreptului concurenței sau investigații ale autorităților din sectorul concurenței cărora le-am fi putut fi subiect ori cărora putem să le fim în continuare subiect;
- nerespectarea legilor și reglementărilor în vigoare sau a rezultatelor inspecțiilor guvernamentale, sau reglementări guvernamentale suplimentare ale operațiunilor noastre, care pot conduce la costuri suplimentare de conformitate sau la diferite sancțiuni sau hotărâri judecătorești;
- dificultatea de a obține licențele, autorizațiile sau alte avize necesare pentru operarea rețelei noastre existente sau orice alte modificări, revocări, suspendări sau încetări a licențelor sau autorizațiilor obținute;
- întreruperea serviciilor și apariția unor cheltuieli suplimentare ca urmare a necesității de a muta anumite rețele ale noastre care se întemeiază pe contracte ce pot înceta;
- încălcarea drepturilor de proprietate intelectuală ale unor terți, care poate atrage răspunderea pentru încălcări în ceea ce privește informațiile difuzate prin intermediul rețelei noastre, litigii prelungite și, în anumite situații, pierderea accesului la tehnologia de transmisie sau la conținut;
- variații în plățile efectuate în legătură cu drepturile;
- decizii nefavorabile ale autorităților fiscale sau modificări ale tratatelor, legilor sau interpretărilor fiscale;
- litigii majore cu Antena Grup și alte părți și decizii nefavorabile ale instanțelor judecătorești;
- nerespectarea legilor anticorupție sau acuzații cu privire la nerespectarea acestora;
- pretenții contractuale, plângeri, litigii și publicitate negativă rezultată din acestea;
- vulnerabilitatea sporită la fluctuațiile economiei globale a țărilor în care ne desfășurăm activitatea;
- conflictele sociale, politice și militare în regiunea în care ne desfășurăm operațiunile;
- nesiguranța politică și economică și riscurile rezultând din votul din Marea Britanie, în urma căruia s-a decis părăsirea Uniunii Europene de către aceasta;
- climat de afaceri dificil rezultat din corupția pe unele piețe în care ne desfășurăm activitatea;
- schimbări politice sau economice rapide sau neprevăzute, caracteristice piețelor emergente, astfel cum sunt piețele pe care ne desfășurăm activitatea;
- scăderea ratingurilor de credit ale României și Ungariei de către o agenție internațională de rating;
- dificultățile României în legătură cu integrarea sa în Uniunea Europeană și reacțiile Ungariei împotriva Uniunii Europene;

- ▶ sisteme juridice și judiciare mai puțin dezvoltate pe unele dintre piețele în care ne desfășurăm activitatea;
- ▶ dificultatea de a iniția o procedură jurisdicțională sau de a pune în executare hotărâri judecătorești ale instanțelor din SUA sau Marea Britanie;
- ▶ obligațiile noastre semnificative privind gradul de îndatorare și rambursarea datoriilor;
- ▶ angajamente privind datoriile care restrâng capacitatea noastră de a finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital și de a urmări oportunități de afacere și a desfășura activități.
- ▶ afectarea capacității noastre de a trage fonduri în baza Contractului de Facilitate de Credit Senior, a Contractului de Facilitate de Credit ING și a Contractului de Facilitate de Credit Citi;
- ▶ suma importantă de bani în numerar necesară pentru rambursarea datoriei noastre și pentru susținerea operațiunilor și faptul că această capacitate a noastră de a genera numerar depinde de mulți factori pe care nu îi putem controla, astfel încât este posibil să nu putem genera suficient numerar pentru rambursarea datoriei noastre;
- ▶ incapacitatea de a refinanța datoria scadentă în termeni la fel de favorabili precum cei de care am beneficiat anterior sau în condiții acceptabile pentru noi ori de a nu o putea refinanța deloc;
- ▶ expunerea la un risc neașteptat și la posibile pierderi în legătură cu tranzacțiile cu instrumente derivate;
- ▶ alți factori discutați în detaliu în capitolul "Factori de risc"; și;
- ▶ factori care nu sunt cunoscuți în prezent.

Această listă de factori importanți și alți factori discutați în secțiunea "Factori de risc" nu este exhaustivă. Alte secțiuni din acest Raport descriu informații suplimentare care pot afecta rezultatele operațiunilor noastre, condițiile financiare, lichiditățile și dezvoltarea industriei în care ne desfășurăm activitatea. Noi riscuri pot apărea în mod periodic și pentru noi nu este posibil să prevedem toate aceste riscuri, după cum nici nu putem evalua impactul unor asemenea riscuri asupra afacerii noastre ori măsura în care oricare dintre riscuri sau o combinație a acestora cu alți factori poate determina rezultate reale substanțial diferite de cele conținute în declarațiile anticipative. Date fiind aceste riscuri și incertitudini, nu ar trebui să vă bazați pe declarațiile anticipative ca predicție a rezultatelor reale.

Oricare dintre declarațiile anticipative sunt prin raportare doar la data acestuia. În mod corespunzător, nu intenționăm și nu ne asumăm nicio obligație de a actualiza declarațiile anticipative stabilite în prezentul Raport. Ar trebui să interpretați orice declarație anticipativă ulterioară, scrisă sau verbală, care ne poate fi atribuită nouă sau persoanelor care acționează în numele nostru ca fiind calificată prin declarațiile de avertizare din acest Raport. Drept urmare, nu ar trebui să acordați încrederea necuvenită unor asemenea declarații.

Prezentarea informațiilor financiare și de altă natură

Prezentarea informațiilor financiare

Informațiile financiare prezentate în acest Raport sunt, cu excepția cazului în care este menționat altfel, informații financiare istorice consolidate la nivelul Grupului. DIGI este o societate de tip holding pentru Grup și deține majoritatea acțiunilor emise ale RCS&RDS. DIGI nu are operațiuni semnificative și nu s-a angajat în activități semnificative, altele decât activitățile de finanțare care se referă la Grup și activitățile specifice activităților de holding.

În acest document se găsesc declarațiile financiare consolidate ale Grupului la data de 31 decembrie 2017, pregătite în conformitate cu standardele IFRS, astfel cum au fost adoptate de către UE ("Declarațiile Financiare Anuale").

Moneda folosită în prezentarea Grupului este euro, astfel cum este descris în continuare în secțiunile denumite "Dezbaterea și analiza conducerii cu privire la condițiile financiare și rezultatele operaționale – Factori care afectează rezultatele operațiunilor și structura capitalului – rate de schimb". În mod corespunzător, Declarațiile Financiare incluse în prezentul document sunt prezentate în euro.

În prezent avem operațiuni în România, Ungaria, Spania și Italia. În Nota 4 din Situațiile Financiare Anuale, ca parte a categoriei „Alte”, 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 „Alte” include doar rezultatul operațiunilor noastre din Italia, în ceea ce privește veniturile înregistrate și rezultatele rezultatul operațiunilor noastre din Italia și anumite cheltuieli ale Societății, în ceea ce privește cheltuielile de exploatare înregistrate.

Informații operaționale și de piață

În prezentul Raport, persoanele care subscriu pentru unul sau mai multe dintre serviciile noastre vor fi denumite clienți. Folosim termenul de unitate generatoare de venit ("RGU") pentru a desemna un cont de abonat al unui client în raport cu unul dintre serviciile noastre. Calculăm RGU la sfârșitul fiecărei perioade relevante. Un client individual poate reprezenta unul sau mai multe RGU, în funcție de numărul de servicii ale noastre la care se abonează.

Mai precis:

- ▶ pentru serviciile de televiziune prin cablu și DTH, ținem cont de fiecare pachet de bază pe care îl facturăm unui client ca RGU, fără a lua în calcul separat pachetele extra premium la care s-ar putea abona un client;
- ▶ pentru serviciile noastre de internet fix și date fixe, luăm în calcul fiecare abonament ca fiind o singură RGU;
- ▶ pentru serviciile de telefonie fixă, considerăm că fiecare linie telefonică pentru care facturăm reprezintă o RGU separată, astfel încât un client va reprezenta mai multe RGU în cazul în care s-a abonat la mai multe linii telefonice; și
- ▶ pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile, considerăm următoarele servicii drept o RGU separată: (a) pentru serviciile pe bază de abonament, fiecare SIM aferent unui contract separat valabil; și (b) pentru serviciile pre-plătite, fiecare SIM pentru voce și date mobile cu trafic activ în ultima lună a perioadei relevante, cu excepția României, unde numărul redus de RGU-uri pre-plătite nu este inclus din cauza traficului scăzut generat.

Întrucât definiția folosită de noi pentru RGU variază în funcție de diferitele linii de activitate, ar trebui să procedați cu precauție atunci când comparați numărul de RGU între diferitele linii de activitate ale Grupului. În plus, întrucât RGU poate fi definită în mod diferit de diversele companii active în industrie, ar trebui să procedați cu precauție atunci când comparați numărul nostru de RGU cu cifrele prezentate de concurenții noștri.

Folosim termenul venitului mediu per utilizator ("ARPU") pentru a desemna venitul mediu per RGU pentru fiecare linie de activitate, segment geografic sau prin raportare la Grup, pe o anumită perioadă de timp, prin împărțirea venitului total rezultat din fiecare linie de activitate, segment geografic sau prin raportare la Grup, la perioada de timp respectivă, iar (a) dacă acea perioadă este o lună calendaristică, la numărul total de RGU relevante care au fost facturate pentru servicii furnizate în acea lună calendaristică; sau (b) dacă acea perioadă este mai lungă decât o lună calendaristică, la (i) media numărului relevant de RGU care au fost facturate pentru servicii furnizate în acea perioadă și (ii) numărul de luni calendaristice în perioada respectivă. În vederea calculării ARPU, nu diferențiem între variatele tipuri de abonamente sau numărul și natura serviciilor la care este abonat un client individual. Întrucât calculăm diferit ARPU față de unii dintre concurenții noștri, ar trebui să procedați cu precauție atunci când comparați cifrele noastre privind ARPU cu cifrele prezentate de alte companii din industria de telecomunicații.

În acest Raport, cifrele aferente RGU și ARPU prezentate sub titulatura de „Altele” reprezintă cifrele aferente RGU și ARPU din operațiunile desfășurate de filiala noastră din Italia.

Indicatori financiari non-GAAP

În acest Raport, prezentăm anumiți indicatori financiari care nu sunt definiți, și, în consecință, nu sunt calculați conform standardelor cuprinse în IFRS, GAAP - SUA sau alte principii general acceptate în contabilitate sau în alte jurisdicții relevante. Aceștia sunt: EBITDA, EBITDA Ajustată și Marja EBITDA Ajustată (fiecare fiind definit mai jos). Întrucât acești indicatori nu sunt standardizați, societățile îi pot defini și calcula în mod diferit și, de aceea, vă îndemnăm să nu îi folosiți ca bază de comparație între rezultatele noastre și cele ale altor societăți.

EBITDA se calculează prin adăugarea la profitul sau pierderile operaționale consolidate a taxelor de depreciere amortizare și ajustare pentru depreciere a activelor. EBITDA Ajustat înseamnă EBITDA ajustat la efectul elementelor nerecurente și individuale precum și la rezultatele marcării la piață (nerealizată) aferente evaluării valorii juste a anumitor contracte de furnizare a energiei electrice. În perioadele în discuție, asemenea elemente nerecurente și individuale reprezintă pierderea/câștigul din vânzarile din operațiunile întrerupte.

Marja EBITDA Ajustată reprezintă raportul dintre EBITDA Ajustată și suma veniturilor noastre totale și altor venituri operaționale (altele decât cele ale marcării la piață a pierderii/câștigului aferent evaluării valorii juste a contractelor de furnizare a energiei electrice). EBITDA, EBITDA Ajustată sau Marja EBITDA Ajustată, astfel cum sunt definite de noi, nu pot fi comparate cu alți indicatori similari prezentați de alte societăți și denumiți "EBITDA", "EBITDA Ajustată" sau "Marja EBITDA Ajustată". Considerăm că EBITDA, EBITDA Ajustată sau Marja EBITDA Ajustată sunt instrumente de analiză utile pentru a prezenta o

Considerăm că EBITDA și EBITDA Ajustat sunt instrumente analitice folosite pentru prezentarea într-o manieră normalizată a fluxurilor de numerar, care nu ia în calcul fluctuațiile temporare în capitalul circulant cauzate de fluctuațiile activelor aflate în inventar și de momentul de efectuare sau primire a plăților. Întrucât profitul operațional și fluxurile de numerar înregistrate în mod efectiv pentru o anumită perioadă de timp pot devia în mod semnificativ de la acest indicator normalizat, vă îndemnăm să aveți în vedere aceste cifre, pentru orice perioadă, împreună cu informațiile privind fluxurile de numerar rezultate din operațiuni și alte informații privind fluxurile de numerar și profitul nostru operațional. Nu ar trebui să considerați EBITDA sau EBITDA Ajustat drept un substitut al profitului operațional sau al fluxurilor de numerar din activități operaționale.

Rotunjiri

Anumite informații care apar în prezentul Raport au fost rotunjite. În consecință, este posibil ca cifrele prezentate ca totaluri în anumite tabele să nu reprezinte o sumă aritmetică a cifrelor care le preced.

ANEXA 2

Declarație privind Conformarea cu Regulile de Guvernanță Corporativă conform BVB CGC

Ref.	Prevederea din Cod	Conformare la data de 19 martie 2020	Observație
A.1.	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include regulile de funcționare/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA	În timp ce Consiliul de Administrație nu este în mod formal reglementat printr-un regulament separat, compunerea, activitatea, funcțiile și responsabilitățile Consiliului de Administrație al Societății sunt sprevăzute în detaliu în Actul Constitutiv (în vigoare de la data de 21 aprilie 2017). (A se vedea Capitolul VII (de la art. 15 la 23) din Actul Constitutiv)
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 neaprezentare, cu excepția cazului în care neaprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	DA	Prevederi detaliate privind gestionarea aspectelor legate de conflictul de interese în privința Consiliului de Administrație sunt incluse în următoarele reglementări ale Societății: articolul 18 din Actul Constitutiv, Codul de Conduită al Societății (aplicabil din data de 14 mai 2017), Politica privind Conflictul de Interese aplicabilă membrilor Consiliului de Administrație (aplicabilă din data de 14 mai 2017) și Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017).
A.3.	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA	Consiliul de Administrație al Societății are 7 membri.
A.4.	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să declare că este independent la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	DA	5 membri ai Consiliului de Administrație (din 7) sunt neexecutivi. 2 membri ai Consiliului de Administrație (din 7) sunt administratori independenți neexecutivi – Bogdan Ciobotaru și Piotr Rymaszewski. Politica privind Profilul Administratorilor Neexecutivi prevede anumite reguli și criterii legate de administratorii neexecutivi (A se vedea sub acest aspect pagina web a Societății disponibilă la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance).
A.5.	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA	-

A.6.	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA	-
A.7.	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA	(A se vedea sub acest aspect <i>Partea 3 din Prospectul Ofertei Publice Inițiale din 26 aprilie 2017– page 57</i>).
A.8.	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 Comitului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	DA	Potrivit Regulilor de Funcționare ale Comitului de Audit, Comitetele de Audit efectuează aceste evaluări. Evaluarea aferentă anului 2019 a fost prezentată de Comitetele de Audit în atenția Directorilor Executivi și Ne-executivi în cadrul întâlnirii din 18 martie 2020.
A.9.	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.	DA	(A se vedea Secțiunea <i>Guvernanta Corporativă</i> din acest raport)
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	(A se vedea Secțiunea <i>Guvernanta Corporativă</i> din acest raport)
A.11.	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din persoane fără funcții executive, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	DA (PARȚIAL)	Administratorii sunt desemnați pe baza unei nominalizări efectuate de Adunarea Acționarilor de Clasa A, în locul unei propuneri de nominalizare efectuate de comitetul de nominalizare stabilit de Consiliul de Administrație și compus din administratori neexecutivi. Buna 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 permită 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 neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului.	DA (PARȚIAL)	Comitetele de Audit este compus din 3 membri neexecutivi. Comitetele de Audit este format din personal calificat, cu experiență de audit, financiară și expertiză de conducere. 2 din 3 membri ai Comitetele de Audit sunt membri neexecutivi independenți ai Consiliului.

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.		
B.2.	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	NU Presedintele comitetului de Audit nu este un administrator independent, așa cum solicită BSE CGC. Acționarii Societății au aprobat numirea dlui Marius Varzaru ca președinte al Comitetului de Audit datorită experienței acestuia în audit și contabilitate anterioare începerii activității în Societate și datorită cunoștințelor legate de Societate și de activitățile afiliaților. Totuși, buna guvernare corporativă urmărită de BSE CGC este obținută prin asigurarea independenței majorității membrilor Comitetului de Audit și prin aplicarea unor reguli de funcționare ale activității Comitetului de Audit la un nivel înalt.
B.3.	În cadrul responsabilităților sale, Comitetul de Audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA (A se vedea Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017) – disponibile la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance)
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 (A se vedea Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017) – disponibile la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance și descrierea activității Comitetului de Audit în 2019 în secțiunea Guvernare Corporativă a acestui raport)
B.5.	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	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 Această evaluare a fost făcută de Comitetul de Audit în timpul întrunirilor care au avut loc în 2019. (A se vedea Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017) – disponibile la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance și descrierea activității Comitetului de Audit în 2019 în secțiunea Guvernare Corporativă a acestui raport)
B.7.	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de Audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA Această evaluare a fost realizată de către Comitetul de Audit în timpul întâlnirilor care au avut loc în 2019. (A se vedea sub acest aspect Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (aplicabile de la data de 14 mai 2017) – disponibile la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance)

		<i>communications.ro/en/corporate-governance și descrierea activității Comitetului de Audit în 2019 în secțiunea Guvernanță Corporativă din raport)</i>
B.8.	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA Comitetul de Audit a transmis Consiliului un rezumat al activității Comitetului de Audit în 2019, cuprinzând principalele constatări. Alte raportări ad-hoc au fost realizate pe parcursul anului. De asemenea, oricând a fost necesar pe parcursul anului, Comitetul de Audit a raportat Consiliului de Administrație anumite aspecte care au atras atenția, grija sau decizia Consiliului de Administrație.
B.9.	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA În Actul Constitutiv și în celelalte documente de guvernanță 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.
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.	(A se vedea sub acest aspect pagina web a Societății disponibilă la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance). DA (PARȚIAL) Din punct de vedere formal, nu există nicio politică separată cu privire la tranzacțiile pe care le poate încheia Societatea. Cu toate acestea, Actul Constitutiv conține prevederi detaliate cu privire la cerințele de aprobare la încheierea de către Societate a unor contracte și tranzacții (spre exemplu, a se vedea articolul 19 din Actul Constitutiv).
B.11.	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA De la data de 1 aprilie 2018, funcția de audit intern este îndeplinită de o echipă condusă de un Director al Auditului Intern al Societății.
B.12.	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA Relația dintre funcția de audit intern și Comitetul de Audit este descrisă și reglementată în detaliu în Regulile de Funcționare ale Comitetului de Audit (A se vedea sub acest aspect pagina web a Societății disponibilă la http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance).
C.1.	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale	DA 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 http://www.digi-communications.ro/en/corporate-governance).

care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerății 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 remunerății conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natură, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzute în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justă cauză.
[...]

Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.

D.1.	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	DA	Momentan, funcția de Responsabil pentru Relația cu Investitorii (RRI) este o unitate transversală funcțională acoperită de funcția de PR, de către Directorii Financieri ai Societății și de către Secretarul Societății. În plus, Societatea primește consultanță de la un expert RRI extern experimentat.
D.1.1.	Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor.	DA	Actul Constitutiv conține prevederi detaliate cu privire la regulile corporative ale Societății (inclusiv procedurile adunărilor generale ale acționarilor).
D.1.2.	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	DA	(A se vedea sub acest aspect secțiunea <i>Guvernanță Corporativă</i> din acest raport).
D.1.3.	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA	Toate aceste rapoarte (periodice sau curente) sunt disponibile pe pagina web a Societății - http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares .
D.1.4.	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor	DA	

Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;		
D.1.5. Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	N/A	Societatea și-a informat în mod corespunzător investitorii și acționarii cu privire la orice informație legată de activitatea sa cu relevanță pentru piață. Societatea nu consideră că vreunul din rapoartele pe care le-a emis se încadrează în vreun scenariu prevăzut la pct. D.1.5. Pentru mai multe detalii referitoare la toate rapoartele (periodice sau actuale) vă rugăm să accesați pagina web a Societății - http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares
D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	DA	Dan Ioniță (Co-Director Financiar), Smaranda Ștreangă (Co-Director Financiar) Teodora Buga (Analist de Afaceri Senior) și Eliza Popa (Secretar al Consiliului) - ipo.relations@digi-communications.ro
D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA	Toate aceste rapoarte (periodice sau curente) sunt disponibile pe pagina web a Societății - http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares/financial-results-presentations.
D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA	Politica Societății privind Rezervele și Dividendele este disponibilă pe pagina web a Societății – http://www.digi-communications.ro/en/see-file/Digi-Communications-NV-Dividend-policy-ENG.pdf. De asemenea, referitor la politica privind dividendele, a se vedea dezvăluirile Societății din Secțiunea “Politica privind Dividendele” din Prospectul privind Oferta Publică Inițială din 26 aprilie 2017 (pagina 185).
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA (PARȚIAL)	Nici Societatea nici filialele din Grup nu au adoptat politici formale cu privire la previziuni. De asemenea, previziunile nu sunt făcute cu o regularitate periodică. Oricum, Societatea și/sau filialele din Grup realizează fie previziuni <i>ad-hoc</i> și/sau ocazionale bazate pe ipoteze relevante. Asemenea previziuni (precum planurile de afaceri) sunt pregătite fie la solicitarea partenerilor externi (e.g., instituții de creditare, autorități de reglementare etc.) fie pentru scopuri analitice interne (e.g., pentru analiza previziunilor CAPEX etc).

D.4.	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA	Articolul 32 din Actul Constitutiv al Societății stabilește libertatea fiecărui acționar de a participa la adunarea generală a acționarilor. Pentru mai multe detalii și condițiile aplicabile participării și exercitării votului de către fiecare acționar, a se vedea prevederile aflate în continuarea articolului 32 din Actul Constitutiv.
D.5.	Auditorii externi vor fi prezenți la Adunarea Generală a Acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	N/A	Societatea nu împiedică participarea auditorilor externi la hotărârile Adunării Generale a Acționarilor prin care se decide asupra raportului auditorilor externi.
D.6.	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurta apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA	Cu privire la rezultatele anuale pentru 2019, a se vedea pentru referință Secțiunea Managementul riscului, riscuri și sisteme interne de control și Anexa 4 la prezentul raport.
D.7.	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Președintelui Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	NU	Conform documentației corporative, Societatea publică rezultatele anuale și raportul anual al conducerii pe site-ul BSE, ASF, pe site-ul Societății și într-un ziar național și internațional online, precum și rezultatul hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor în cel mai scurt termen.
D.8.	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul.	DA	Toate aceste rapoarte periodice în limbile română și engleză sunt disponibile pe site-ul Societății - http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares .
D.9.	O societate va organiza cel puțin două ședințe/conferințe telefonice cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/conferințelor telefonice.	DA	Toate aceste prezentări sunt disponibile pe site-ul Societății - http://www.digi-communications.ro/en/investor-relations/shares/financial-results-presentations/investor-presentations .
D.10.	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	N/A	Societatea susține ocazional activități sportive, culturale, religioase, educative sau forme de expresie artistică, dar nu în special legate de orice activitate sau dezvoltarea unei strategii sau a unei politici corporative.

ANEXA 3

DECLARAȚIA DE CONFORMITATE CU GUVERNANȚA CORPORATIVĂ CONFORM CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ OLANDEZ (CGCO)

Ref.	Prevederile din Cod	Conformare	Explicație
1.1.1	Strategia pentru crearea de valoare pe termen lung: Administratorii executivi trebuie să dezvolte o viziune pentru crearea de către societate și societățile afiliate de valoare pe termen lung și trebuie să formuleze o strategie conformă cu aceasta. În funcție de dinamica pieței, poate fi necesar să fie aduse modificări pe termen scurt strategiei. Pentru dezvoltarea strategiei, trebuie, în orice caz, să fie acordată atenție următoarelor aspecte: i. implementarea și fezabilitatea strategiei; ii. modelul de activitate aplicat de societate și piața în care societatea și societățile afiliate își desfășoară activitatea; iii. oportunitățile și riscurile pentru societate; iv. obiectivele operative și financiare urmărite de societate și impactul acestora asupra poziției viitoare a societății pe piețele relevante; v. interesele deținătorilor de participații; și vi. orice alte aspect relevante pentru societate și pentru societățile afiliate, cum ar fi aspecte referitoare la mediu, aspecte sociale și legate de salariați, segmentul în care își desfășoară activitatea, respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și a mitei.	DA	—
1.1.2	Implicarea administratorilor neexecutivi: Administratorii executivi ar trebui să implice din timp administratorii neexecutivi în formularea strategiei pentru generarea de valoare pe termen lung. Administratorii executivi dau socoteală administratorilor neexecutivi cu privire la strategie și la notele explicative cu privire la aceasta.	DA	—
1.1.3	Rolul administratorilor non-executivi: Administratorii neexecutivi trebuie să supravegheze maniera în care administratorii executivi implementează strategia de generare de valoare pe termen lung. Administratorii neexecutivi trebuie să dezbată cu regularitate strategia, implementarea strategiei și principalele riscuri asociate cu aceasta. 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.	DA	—

1.1.4.	Răspunderea administratorilor executivi: În raportul administratorilor, administratorii executivi trebuie să dea o explicație mai detaliată cu privire la viziunea lor privind generarea de valoare pe termen lung și la strategia de îndeplinire a acesteia, precum și la contribuțiile aduse în anul financiar anterior la crearea de valoare pe termen lung. Administratorii executivi trebuie să raporteze atât cu privire la dezvoltările pe termen scurt cât și la cele pe termen lung.	DA	—
1.2.1	Evaluarea riscurilor: Administratorii executivi trebuie să identifice și să analizeze riscurile asociate cu strategia și activitățile societății și ale societăților afiliate. Le revine acestora responsabilitatea privind înclinația către risc și măsurile ce trebuie luate pentru a contracara asumarea riscurilor.	DA	—
1.2.2	Implementarea: Pe baza evaluării riscului, administratorii executivi trebuie să proiecteze, implementeze și să mențină sisteme de gestionare a riscului și de control adecvate. În măsura necesară, aceste sisteme trebuie integrate în procesele de lucru din societate și din societățile afiliate și trebuie să fie familiare celor pentru a căror muncă acestea sunt relevante.	DA	Implementarea sistemelor și mecanismelor de monitorizare îmbunătățite este în curs de desfășurare.
1.2.3	Monitorizarea eficacității: Administratorii executivi trebuie să monitorizeze funcționarea sistemelor de gestiune a riscului și de control și să efectueze o evaluare sistematică a modului în care acestea au fost proiectate și a eficacității lor cel puțin o dată pe an. Monitorizarea trebuie să vizeze toate măsurile concrete de gestionare a riscurilor strategice, operaționale, de conformare și de raportare. Trebuie acordată atenție punctelor slabe observate, cazurilor de abateri, indicațiilor primite de la avertizori, lecțiilor învășite și constatărilor auditului intern și ale auditorului extern. Acolo unde este necesar, trebuie aduse îmbunătățiri sistemelor interne de gestionare și control.	DA	Implementarea sistemelor și mecanismelor de monitorizare îmbunătățite este în curs de desfășurare.
1.3.1	Numirea și revocarea: Administratorii executivi numesc și revocă din funcție auditorul intern senior. Numirea și revocarea auditorului intern senior ar trebui supusă aprobării administratorilor neexecutivi, împreună cu recomandarea emisă de comitetul de audit.	DA	
1.3.2	Evaluarea auditului intern: Administratorii executivi trebuie să evalueze modul în care auditul intern își îndeplinește responsabilitățile anual, luând în considerare opinia comitetului de audit.	DA	
1.3.3	Planul de audit intern: Auditorul intern trebuie să realizeze un plan de audit, incluzând în acest proces administratorii executivi, comitetul de audit și auditorul extern. Planul de audit trebuie supus aprobării administratorilor executivi și apoi celor neexecutivi. În planul de audit trebuie acordată atenție interacțiunii cu auditorul extern.	DA	

1.3.4	Desfășurarea activității: Auditorul intern trebuie aibă suficiente resurse să îndeplinească planul de audit și să aibă acces la informația care este importantă pentru desfășurarea activității sale. Auditorul intern trebuie să aibă acces direct la comitetul de audit și la auditorul extern. Modalitatea în care auditorul intern informează comitetul de audit trebuie menționată în registre.	DA	
1.3.5	Rapoarte privind constatările: Auditorul intern trebuie să raporteze rezultatele auditului administratorilor executivi și esențialul rezultatelor sale către comitetul de audit și să informeze auditorul extern. Constatările din cercetarea auditorului intern trebuie să includă, cel puțin, următoarele: i. orice eroare în eficacitatea sistemelor interne de gestionare și control al riscurilor; ii. orice constatări și observații cu un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății și societăților afiliate; și iii. orice erori în implementarea recomandărilor făcute de auditorul intern.	DA	
1.3.6	Absența unui departament de audit intern: Dacă nu există un departament separat de audit intern, administratorii neexecutivi vor evalua anual dacă au fost adoptate măsuri alternative adecvate, parțial pe baza unei recomandări emise de comitetul de audit și vor stabili dacă este necesară înființarea unui departament de audit intern. Administratorii neexecutivi trebuie să includă în raportul lor concluziile, împreună cu orice recomandări rezultate și măsuri alternative.	N/A	—
1.4.1	Răspunderea administratorilor neexecutivi: Administratorii executivi trebuie să dezbată inclusiv cu comitetul de audit eficacitatea modului în care au fost proiectate și funcționează sistemele interne de gestionare și control al riscului la care se face referire în prevederile de la 1.2.1 la 1.2.3 din cele mai bune practici la și să dea socoteală cu privire la aceasta administratorilor neexecutivi.	DA	—
1.4.2	Răspunderea în raportul administratorilor: În raportul administratorilor, administratorii executivi trebuie să dea socoteală cu privire la: 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; ii. modul de proiectare și funcționarea sistemelor interne de gestionare și control al riscului pe parcursul anului financiar anterior;	DA	—

	iii. orice nerespectare semnificativă în sistemele interne de gestionare și control al riscului care au fost sesizate în cursul anului financiar, orice schimbări semnificative aduse acestor sisteme și orice îmbunătățiri importante planificate, împreună cu o confirmare că aceste aspecte au fost dezbătute cu comitetul de audit și administratorii neexecutivi; și iv. variația rezultatelor societății la schimbări semnificative cu privire la factori externi.		
1.4.3	Declarația administratorilor executivi: Administratorii executivi ar trebui să menționeze în raportul administratorilor, pe baza unei justificări clare că: i. raportul furnizează o imagine clară cu privire la orice deficiență în eficacitatea sistemelor interne de gestionare și control al riscului; ii. sistemele menționate conțin garanții rezonabile că raportările financiare nu conțin inexactități semnificative; iii. bazat pe starea actuală a lucrurilor, este justificat ca raportarea financiară să fie efectuată pe baza prezumției continuității activității; și iv. raportul menționează riscurile substanțiale și incertitudinile care sunt relevante pentru perspectiva privind continuitatea societății pentru o perioadă de 12 luni ulterioară pregătirii raportului.	— DA	
1.5.1	Obligații și responsabilități ale comitetului de audit: Comitetul de audit efectuează activități de pregătire a adoptării deciziilor de către administratorii neexecutivi în ceea ce privește supervizarea integrității și calității raportării financiare a societății și eficacității sistemelor interne de gestionare și control al riscului. Printre alte lucruri, aceasta se concentrează pe monitorizarea administratorilor executivi cu privire la: i. relațiile cu auditorii interni și externi, conformarea cu recomandările acestora și implementarea comentariilor făcute de auditorii interni și externi; ii. finanțarea societății; iii. aplicarea tehnologiei informației și a comunicațiilor de către societate, incluzând riscurile privind securitatea cibernetică și iv. politica fiscală a societății.	— DA	
1.5.2	Participarea administratorilor executivi, a auditorilor interni și a auditorilor externi la consultările comitetului de audit: Directorul	DA —	

financiar, auditorul intern și auditorul extern trebuie să participe la întrunirile comitetului de audit, exceptând cazul în care comitetul de audit stabilește altfel.

Comitetul de audit trebuie să decidă dacă și când președintele administratorilor executivi trebuie să participe la ședințele sale.

1.5.3	Raportul comitetului de audit: Comitetul de audit trebuie să raporteze administratorilor neexecutivi deliberările și constatările efectuate. Acest raport trebuie să includă cel puțin următoarele informații:		—
	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, ii. metodele utilizate pentru a evalua eficacitatea procesului de audit intern și extern; iii. observații importante privind raportarea financiară; 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.	DA	
1.5.4	Administratorii neexecutivi: 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	Funcționarea și numirea: Comitetul de audit trebuie să raporteze anual către administratorii neexecutivi cu privire la desfășurarea și dezvoltarea relațiilor cu auditorul extern. Comitetul de audit trebuie să consilieze administratorii neexecutivi cu privire la nominalizarea sau reînnoirea mandatului auditorului extern sau revocarea acestuia și trebuie să pregătească recrutarea unui auditor extern. În timpul efectuării acestei 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	Informarea auditorului extern cu privire la funcționarea lor: Administratorii neexecutivi trebuie să confere auditorului extern o idee generală a conținutului rapoartelor legate de funcționarea lor.	DA	—
1.6.3	Angajament: Comitetul de audit trebuie să facă o propunere administratorilor neexecutivi cu privire la angajamentul auditorului extern de a audita declarațiile financiare. Administratorii executivi trebuie să aibă	DA	—

	un rol de înlesnire în cadrul acestui proces. În formularea termenilor angajamentului, trebuie acordată atenție obiectului auditului, pragului de materialitate de utilizat și remunerării auditului. Administratorii neexecutivi ar trebui să decidă cu privire la angajament.		
1.6.4	Răspundere: Principalele concluzii ale administratorilor neexecutivi referitoare la numirea auditorului extern și la rezultatele procesului de selecție a auditorului extern trebuie comunicate adunării generale.	DA	—
1.6.5	Plecarea auditorului extern: Societatea trebuie să publice un anunț de presă în cazul unei încetări înainte de termen a relației cu societatea de audit extern. Anunțul de presă trebuie să explice motivele încetării relației.	N/A	—
1.7.1	Furnizarea de informații auditorului extern: Administratorii executivi trebuie să se asigure că auditorul extern va primi toată informația necesară pentru desfășurarea activității sale într-un termen adecvat. Administratorii executivi trebuie să ofere auditorului extern posibilitatea de formula un răspuns cu privire la informațiile furnizate.	DA	—
1.7.2	Planul de audit și constatările auditorului extern: Auditorul extern trebuie să dezbată cu administratorii executivi proiectul de plan de audit înainte de a-l prezenta comitetului de audit. Comitetul de audit trebuie să discute anual cu auditorul extern: i. obiectul și relevanța planului de audit și principalele riscuri ale raportării anuale identificate de auditorul extern în planul de audit; și ii. constatările și concluziile auditării cu privire la declarațiile financiare și scrisoarea conducerii, întemeiate de asemenea pe documentele care au stat la baza realizării raportului de audit.	DA	—
1.7.3	Publicarea rapoartelor financiare: Comitetul de audit trebuie să 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	Consultări cu auditorul extern în afara prezenței administratorilor executivi: Comitetul de audit trebuie să se întâlnească cu auditorul extern ori de câte ori consideră necesar, dar cel puțin o dată pe an, în afara prezenței administratorilor executivi.	DA	—
1.7.5	Examinarea punctelor aflate în dezbatere între auditorul extern și administratorii executivi: Administratorilor neexecutivi trebuie să li se permită să examineze cele mai importante puncte aflate în dezbaterile dintre auditorul extern și administratorii executivi, în temeiul proiectului de scrisoare a conducerii sau a raportului de audit.	DA	—

1.7.6	Prezența auditorului extern la adunările administratorilor neexecutivi: Auditorul extern ar trebui în orice caz să participe la întrunirea administratorilor neexecutivi la care se discută raportul auditorului extern cu privire la declarațiile financiare.	DA	—
2.1.1	Profil: Administratorii neexecutivi trebuie să pregătească un profil, ținând cont de natura și activitățile societăților afiliate ale societății. Profilul ar trebui să cuprindă: i. expertiza solicitată și parcursul administratorilor neexecutivi; ii. compunerea variată solicitată în cazul administratorilor neexecutivi, la care se face referire în prevederea 2.1.5 din cele mai bune practici; iii. numărul administratorilor neexecutivi; și iv. independența administratorilor neexecutivi. Profilul trebuie prezentat pe site-ul societății.	DA	—
2.1.2	Informații personale: Următoarele informații legate de fiecare administrator neexecutiv trebuie incluse în raportul administratorilor neexecutivi: v. sex; vi. vârstă; vii. naționalitate; viii. funcția principală; ix. alte funcții, dacă sunt relevante pentru îndeplinirea atribuțiilor administratorilor neexecutivi; x. data numirii inițiale; și xi. durata mandatului actual.	DA	—
2.1.3	Comitetul executiv: Dacă administratorii executivi lucrează cu un comitet executiv, administratorii executivi trebuie să țină cont de mecanismele de control aferente sistemului de administrare dualist. Asta presupune, printre altele, ca expertiza și responsabilitățile administratorilor executivi să fie protejate, iar administratorii neexecutivi să fie informați în mod adecvat. Administratorii neexecutivi trebuie să supravegheze aceasta acordând atenție dinamicii și relației dintre administratorii executivi și comitetul executiv. În raportul conducerii, trebuie acordată atenție: i. opțiunii de a lucra cu un comitet executiv; ii. rolului, responsabilității și compunerii comitetului executiv; și	N/A	

	iii. modului în care au fost conturate contactele dintre administratorii neexecutivi și comitetul executiv.		
2.1.4	Expertiză: Fiecare administrator neexecutiv și fiecare administrator executiv trebuie să aibă expertiza specifică cerută pentru îndeplinirea atribuțiilor sale. Fiecare administrator neexecutiv ar trebui să fie capabil să evalueze cadrul general al conducerii în ansamblu.	DA	—
2.1.5	Politica privind diversitatea: Administratorii neexecutivi trebuie să întocmească o politică de diversitate privind componența administratorilor executivi, administratorilor neexecutivi și a comitetului executiv. Politica ar trebui să vizeze obiective concrete legate de diversitate și de aspectele de diversitate care sunt relevante pentru societate cum ar fi naționalitatea, vârsta, sexul, educația și parcursul profesional.	NU	Societatea nu are o politică de diversitate cu privire la administratorii neexecutivi. Expertiza necesară și parcursul candidaților sunt decisive când administratorii neexecutivi sunt numiți sau reconfirmați. Membrii consiliului precum și toți angajații Societății și societăților din grup sunt recrutați și promovați în primul rând în baza realizărilor profesionale, experienței și performanței din cadrul grupului, indiferent de sex, vârstă, origine sau altă trăsătură personală sau socială. Deși Societatea nu are în vigoare o politică formală privind diversitatea, în practică, Societatea nu a discriminat și nu intenționează să discrimineze între potențiali candidați pentru o funcție vacantă din consiliu pe criterii de sex, vârstă, origine sau orice altă caracteristică personală sau socială.
2.1.6	Răspundere privind diversitatea: Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să explice politica de diversitate și modul în care aceasta este implementată în practică, făcând referire la: i. obiectivele politicii; ii. modalitatea în care a fost implementată politica; și iii. rezultatele politicii în anul financiar anterior. 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 trebuie inclusă în declarația privind guvernanța corporativă, împreună cu o explicație a măsurilor luate pentru atingerea obiectivului dorit, a unei estimări de timp în care este probabilă atingerea obiectivului.	NU	Societatea nu are o politică privind diversitatea. A se vedea explicația de la regula 2.1.5. de mai sus.
2.1.7	Independența administratorilor neexecutivi: 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 selectați potrivit următoarelor criterii: i. oricare dintre criteriile la care se face referire în prevederea 2.1.8, secțiunile i la v. , inclusiv, din cele mai bune practici trebuie să fie aplicabil la cel mult un administrator neexecutiv; ii. numărul total de administratori neexecutivi cărora li se aplică prevederea 2.1.8 din cele mai bune practici	NU	Societatea are cinci administratori neexecutivi, dintre care trei nu întrunesc cerințele de independență din CGCO. Această deviere de la CGCO există din aprilie 2017 și a continuat și în 2019 și va dura cel puțin până la expirarea ciclului de mandate ale actualilor membri ai consiliului. La numirea membrilor neexecutivi ai consiliului, Adunarea Generală a Acționarilor din 21 aprilie 2017 și cea din 30 aprilie 2019 au urmărit să constituie un consiliu cu experiență extinsă și perspective asupra grupului. Prin urmare, Dl Tszari Zoltan a fost numit administrator neexecutiv și Președintele consiliului, în timp ce Dl Marius Varzaru (actual Director General al Digi Spain) și Dl. Emil Jugaru (director al Departamentului de Vânzări și Relații cu Clienții) 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 și cea din 30 aprilie 2019 au dat prioritate acestor cerințe de

	trebuie să fie mai puțin de jumătate din numărul total al administratorilor neexecutivi; și iii. pentru fiecare acționar sau grup de acționari afiliați care direct sau indirect dețin mai mult de 10% din acțiunile societății, există cel mult un administrator neexecutiv care poate fi considerat afiliat cu aceștia sau că îi reprezintă, astfel cum este stipulat în prevederea 2.1.8, secțiunile vi. și vii. din cele mai bune practici.	funcționalitate. Cu toate acestea, actul constitutiv al Societății modificat și documentele de guvernare corporativă stabilesc reguli detaliate și clare privind comportamentul independent și gestionarea oricărui conflict de interese pe care oricare membru al consiliului și în mod special toți membrii neexecutivi ai consiliului sunt obligați să le respecte cu strictețe.
2.1.8 Independența administratorilor neexecutivi:	Un administrator neexecutiv nu este independent dacă soțul acestuia, partenerul înregistrat sau partenerul de viață, fiul adoptiv sau o rudă de sânge sau prin alianță până la gradul al doilea: i. a fost angajat sau membru al Consiliului de Administrație al societății (incluzând societăți asociate astfel cum se face referire în Secțiunea 5:48 din Legea privind Supravegherea Financiară (<i>Wet op het financieel toezicht/Wft</i>)) în 5 ani anteriori numirii; ii. primește compensație personală financiară din partea societății sau a unei societăți asociate cu ea, alta decât remunerația primită pentru munca desfășurată ca administrator neexecutiv și în măsura în care nu este acordată în cursul normal de desfășurare a activității; 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; 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; v. a îndeplinit temporar atribuții de conducere în timpul celor 12 luni anterioare în absența sau în cazul incapacității membrilor Consiliului de Administrație;	A se vedea explicația de la principiul de la pct 2.1.7. de mai sus. NU

	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; vii. este membru al Consiliului de Administrație sau al consiliului de supraveghere – sau este un reprezentant într-un alt fel – al unei persoane juridice care deține cel puțin 10% din acțiunile în societate, cu excepția cazului în care persoana juridică este din grup.	
2.1.9	Independența președintelui Consiliului de Administrație: Președintele Consiliului de Administrație nu trebuie să fie un fost membru al Consiliului de Administrație al societății și trebuie să fie independent în sensul prevederii 2.1.8 din cele mai bune practici.	Președintele Consiliului de Administrație nu îndeplinește criteriile de independență conținute în CGCO. Numirea Dlui. Zoltan Teszari ca președinte a fost votată de către Adunarea Generală a Acționarilor Societății din data de 21 aprilie 2017 și va produce efecte pe întreaga durată de timp în care Dl. Teszari Zoltan va fi membru al Consiliului de Administrație. Președintele este principalul acționar al Societății. Președintele nu este membru al comitetului de audit.
2.1.10	Responsabilitatea cu privire la independența administratorilor neexecutivi: Raportul administratorilor neexecutivi trebuie să prevadă că, în opinia administratorilor neexecutivi, cerințele de independență la care se face referire în prevederile 2.1.7 - 2.1.9 (inclusiv) din cele mai bune practici au fost îndeplinite, și, dacă se aplică, ar trebui să prevadă că administratorii neexecutivi, dacă există, pe care nu îi consideră independenți.	Raportul administratorilor neexecutivi indică doar care dintre administratorii neexecutivi nu sunt independenți potrivit Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București.
2.2.1	Duratele mandatelor în cazul numirilor și reînnoirii mandatelor-administratori executivi: Un administrator executiv este numit pentru o perioadă de maxim patru ani. Unui membru îi poate fi reînnoit mandatul pentru o perioadă de maxim de 4 ani, reînnoire care trebuie pregătită din timp. În pregătirea numirilor și reînnoirii mandatelor trebuie avute în vedere obiectivele de diversitate din prevederile 2.1.5. din cele mai bune practici.	DA
2.2.2	Duratele mandatelor în cazul numirilor și reînnoirii mandatelor-administratori neexecutivi: Un administrator neexecutiv este numit pentru o perioadă de maxim patru ani și îi poate fi reînnoit mandatul o dată pentru o nouă perioadă de 4 ani. Administratorul neexecutiv poate fi ulterior reales pentru o perioadă de doi ani, durata mandatului putând fi prelungită cu cel mult doi ani. În cazul realegerii după o perioadă de opt ani, în raportul administratorilor neexecutivi trebuie incluse justificări. În cazul numirilor și reînnoirii mandatelor trebuie avut în vedere profilul la care se face referire în prevederile 2.1.1 din cele mai bune practici.	Președintele Consiliului de Administrație poate fi reales pentru un număr nedeterminat de mandate. Pentru detalii cu privire la perioada estimată de aplicare și justificarea acestei derogări, a se vedea explicațiile de mai sus.
2.2.3	Retragerea anticipată: Un administrator neexecutiv sau un administrator executiv trebuie să se retragă anticipat în cazul activității neadecvate, incompatibilității structurale a intereselor și în alte situații în care administratorii neexecutivi consideră necesar. În cazul retragerii anticipate	DA

a unui administrator executiv sau administrator neexecutiv, societatea trebuie să dea un comunicat de presă care să menționeze motivele retragerii.

2.2.4	Succesiunea: Administratorii neexecutivi trebuie să se asigure că societatea are în vigoare un plan solid pentru succesiunea administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi menit să păstreze echilibrul între pregătirea necesară, experiență și diversitate. Ar trebui acordată atenția cuvenită profilului la care se face referire în prevederile 2.1.1 din cele mai bune practici în pregătirea planului pentru administratorii neexecutivi. Administratorii neexecutivi trebuie de asemenea să întocmească un program de retragere pentru a evita, atât cât este posibil, retragerea simultană a administratorilor neexecutivi. Programul de retragere trebuie să fie publicat pe pagina web a societății.	NU	Societatea are un program de retragere. Cu toate acestea, având în vedere calitatea acestuia de acționar principal, programul de retragere nu va fi aplicabil Președintelui Consiliului de Administrație, fapt care a fost votat prin Adunarea Generală a Acționarilor Societății. Dl. Zoltan Teszari, acționarul principal al Societății, deține funcția de Președinte al Consiliului de Administrație. Potrivit Programului de Rotație pentru administratorii neexecutivi ai Societății stabilit de Consiliul de Administrație în conformitate cu articolul 15 paragraful 6 din Actul Constitutiv din data de 15 mai 2017, Dl. Zoltan Teszari este exclus în mod expres din programul de rotație agreat.
2.2.5	Atribuțiile comitetului pentru selectare și numire: Comitetul de selectare și numire trebuie să pregătească luarea deciziilor de către administratorii neexecutivi și să raporteze administratorilor neexecutivi cu privire la deliberările și descoperirile sale. În orice caz comitetul de selectare și numire trebuie să se concentreze asupra: i. stabilirea criteriilor de selecție și procedurilor de numire pentru administratorii executivi și administratorii neexecutivi; ii. să analizeze periodic numărul și componența cu privire la administratorii executivi și administratorii neexecutivi, și să propună un profil pentru administratorii neexecutivi; iii. să analizeze periodic activitatea administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi în mod individual și să raporteze cu privire la aceasta administratorilor neexecutivi; iv. să întocmească un plan pentru succesiunea administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi; v. să facă propuneri pentru numiri și reînnoirea mandatelor; și vi. să supravegheze politica administratorilor executivi cu privire la criteriile de selecție și procedurile de numire pentru conducerea societății.	NU	Societatea nu are un comitet de nominalizare (și nu a delegat această sarcină unui alt comitet al consiliului). Societatea a decis să nu înființeze un comitet de nominalizare așa cum se prevede în CGCO, întrucât adunarea acționarilor de Clasa A ca un întreg va exercita atribuțiile de nominalizare.
2.2.6	Evaluarea de către administratorii neexecutivi: Cel puțin o dată pe an, în absența administratorilor executivi, administratorii neexecutivi trebuie să evalueze propriul mod de desfășurare a activității, funcționarea diverselor comitete ale administratorilor neexecutivi și activitatea administratorilor	NU	Totuși, Administratorii Neexecutivi întruniți în cadrul Comitetului de Audit și al Comitetului de Remunerare fac anual o evaluare cu privire la activitatea desfășurată în anul precedent.

neexecutivi în mod individual și trebuie să discute concluziile care sunt anexate evaluării. În acest scop, trebuie acordată atenție:		
	i. aspectelor substanțiale, interacțiunii mutuale și interacțiunii cu administratorii executivi; ii. evenimentelor care au apărut în practică din care se pot învăța lecții; și iii. profilul, componența, competențele și experiența dorite ale administratorilor neexecutivi.	
2.2.7	Evaluarea administratorilor executivi: 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 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.	Totuși, Administratorii Neexecutivi întruniți în cadrul Comitetului de Audit și al Comitetului de Remunerare fac anual o evaluare cu privire la activitatea desfășurată de Administratorii Executivi pe subiectele aflate în competența acestor comitete, pentru anul precedent. NU
2.2.8	Responsabilitatea cu privire la evaluare: Raportul administratorilor neexecutivi trebuie să prevadă: i. cum a fost realizată evaluarea administratorilor neexecutivi, a diverselor comitete și a administratorilor neexecutivi în mod individual; ii. cum a fost realizată evaluarea administratorilor executivi și a administratorilor executivi în mod individual; și iii. ce s-a făcut sau ce se va face cu concluziile evaluărilor.	A se vedea explicațiile de la bunele practici 2.2.6 și 2.2.7 de mai sus. NU
2.3.1	Regulile de funcționare aplicabile administratorilor neexecutivi: Repartizarea atribuțiilor între administratorii neexecutivi și procedura administratorilor neexecutivi trebuie să fie stabilite în regulile de funcționare. Regulile de funcționare aplicabile administratorilor neexecutivi trebuie să includă un paragraf cu privire la relațiile acestora cu administratorii executivi, adunarea generală a acționarilor, organul de reprezentare al angajaților (dacă există) și comitetul executiv (dacă există). Regulile de funcționare trebuie să fie încărcate pe pagina web a societății.	Nu au fost stabilite reguli distincte 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. NU
2.3.2	Înființarea comitetelor: Dacă Consiliul de Administrație este compus din mai mult de patru administratori neexecutivi, acesta trebuie să numească dintre administratorii săi neexecutivi un comitet de audit, un comitet de remunerare și un comitet de selectare și numire. Fără a aduce atingere răspunderii colegiale a administratorilor neexecutivi, datoria acestor comitete este de a pregăti luarea deciziilor de către administratorii neexecutivi. Dacă administratorii neexecutivi decid să nu înființeze un	Societatea nu are un comitet de nominalizare. A se vedea explicația pentru principiul 2.2.5 de mai sus. NU

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.

2.3.3	Regulile de funcționare aplicabile comitetelor: Administratorii neexecutivi trebuie să redacteze regulile de funcționare pentru comitetul de audit, Comitetul de Remunerare și comitetul de selectare și numire. 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.	DA	—
2.3.4	Componența comitetelor: Comitetul de audit sau Comitetul de Remunerare nu trebuie să fie prezidate de președintele Consiliului de Administrație sau de un fost membru executiv al Consiliului de Administrație. Mai mult de jumătate din membrii comitetelor trebuie să fie independenți în sensul prevederilor 2.1.8 din cele mai bune practici.	DA (PARTIAL)	Comitetul de Audit și Comitetul de Remunerare sunt conduse de administratorii neexecutivi ai Societății. Mai mult de jumătate din membrii Comitetului de Remunerare nu respectă criteriile de independență conținute în CGCO. Această derogare de la CGCO există din aprilie 2017 și va continua să existe până la expirarea duratei mandatelor actualilor membri ai Consiliului de Remunerare. A se vedea explicația pentru principiul 2.1.7. de mai sus.
2.3.5	Rapoartele comitetelor: Administratorii neexecutivi trebuie să primească de la fiecare dintre comitete un raport cu privire la deliberările și descoperirile lor. În raportul lor administratorii neexecutivi trebuie să comenteze cu privire la modul în care atribuțiile comitetelor au fost îndeplinite pe durata anului financiar. În acest raport trebuie menționate componența comitetelor, numărul adunărilor comitetelor și principalele subiecte discutate la adunări.	DA	—
2.3.6	Președintele Consiliului de Administrație: Președintele Consiliului de Administrație trebuie să asigure în orice caz că: i. administratorii neexecutivi au o relație bună cu administratorii executivi, organul de reprezentare al angajaților (dacă există) și adunarea generală a acționarilor; ii. Consiliul de Administrație alege un vicepreședinte; iii. există suficient timp pentru deliberări și pentru luarea deciziilor de către consiliul de administrație; iv. membrii Consiliului de Administrație primesc toate informațiile care le sunt necesare pentru a-și aduce la îndeplinire în mod adecvat atribuțiile în timp util; v. Consiliul de Administrație și comitetele acestuia funcționează în mod corespunzător; vi. desfășurarea activității administratorilor executivi și a administratorilor neexecutivi în mod individual este analizată cel puțin anual;	YES	—

- vii. membrii Consiliului de Administrație își urmează programul de integrare în funcția pe care o ocupă;
- viii. membrii Consiliului de Administrație își urmează programul de instruire și pregătire;
- ix. Consiliul de Administrație desfășoară activități în acord cu cultura societății;
- 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;
- xi. Adunarea Generală a Acționarilor acționează într-o manieră ordonată și eficientă;
- xii. este asigurată comunicarea eficientă cu acționarii; și
- xiii. administratorii neexecutivi sunt strâns implicați de la un stadiu incipient în orice proces de fuziune sau preluare.

Președintele Consiliului de Administrație trebuie să se consulte în mod regulat cu administratorii executivi.

2.3.7	Vicepreședintele Consiliului de Administrație: Vicepreședintele Consiliului de Administrație trebuie să îi țină locul președintelui când se ivește ocazia.	YES	—
2.3.8	Administratorul neexecutiv delegat: Un administrator neexecutiv delegat este un administrator neexecutiv care are o sarcină specială. Delegarea nu trebuie să se extindă dincolo de responsabilitățile Consiliului de Administrație însuși și nu poate include administrarea societății. Scopul acesteia este o supraveghere și sfătuire mai intense și o consultare regulată cu administratorii executivi. Delegarea trebuie să fie doar de natură temporară. Delegarea nu trebuie să diminueze atribuțiile și puterile administratorilor neexecutivi. Administratorul neexecutiv delegat continuă să fie membru al Consiliului de Administrație și trebuie să raporteze în mod regulat Consiliului de Administrație plenar cu privire la îndeplinirea sarcinii sale speciale.	N/A	—
2.3.9	Funcția executivă temporară a unui administrator neexecutiv: Un administrator neexecutiv care preia temporar administrarea societății, atunci când administratorii executivi sunt absenți sau nu își pot îndeplini atribuțiile, trebuie să renunțe la mandatul său de administrator neexecutiv din consiliul de administrație.	N/A	—
2.3.10	Secretarul societății: Administratorii neexecutivi trebuie să fie sprijiniți de secretarul societății. Secretarul:	YES	—

- 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;
- ii. trebui să faciliteze furnizarea de informații a Consiliului de Administrație; și
- 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.

Secretarul societății trebuie să fie numit sau eliberat din funcție de către administratorii executivi, fie pe baza motiunii administratorilor neexecutivi fie în alt mod, după ce a fost obținută aprobarea administratorilor neexecutivi. Dacă secretarul lucrează și pentru administratorii executivi și observă că interesele administratorilor executivi și cele ale administratorilor neexecutivi sunt divergente, iar ca rezultat nu este clar pentru secretar ce interese ar trebui să reprezinte, secretarul trebuie să raporteze acest aspect președintelui Consiliului de Administrație.

2.3.11	Raportul administratorilor neexecutivi: Situațiile financiare anuale ale societății includ un raport al administratorilor neexecutivi. În acest raport, administratorii neexecutivi trebuie să dea socoteală cu privire la supravegherea pe care au realizat-o în anul financiar anterior, raportând în orice caz cu privire la subiectele la care se face referire în prevederile 1.1.3, 2.1.2, 2.1.10, 2.2.8, 2.3.5 și 2.4.4 din cele mai bune practici și, dacă sunt aplicabile, subiectele la care se face referire în prevederile 1.3.6 și 2.2.2 din cele mai bune practici.	DA	Informații cu privire la aceste aspecte sunt cuprinse în secțiunea din raport cu privire la Guvernanța corporativă.
2.4.1	Stimularea transparenței și responsabilității: Administratorii executivi și administratorii neexecutivi sunt fiecare responsabili pentru stimularea transparenței și responsabilității în cadrul organului din care fac parte, și între diferitele organe în cadrul societății.	DA	—
2.4.2	Alte funcții: Administratorii executivi și administratorii neexecutivi trebuie să raporteze administratorilor neexecutivi orice alte funcții pe care le dețin în avans sau cel puțin anual celelalte funcții trebuie discutate la adunările administratorilor neexecutivi. Acceptarea calității de membru în consiliul de supraveghere de către un administrator executiv necesită aprobarea administratorilor neexecutivi.	DA	—
2.4.3	Persoană de contact pentru desfășurarea activității administratorilor executivi și administratorilor neexecutivi: Președintele Consiliului de Administrație trebuie să acționeze în numele Consiliului de Administrație ca persoană de contact principală pentru administratorii executivi, administratorii neexecutivi și acționari cu privire la desfășurarea activității	DA	—

	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.		
2.4.4	Participarea la adunările administratorilor neexecutivi: Administratorii neexecutivi trebuie să participe la adunările administratorilor neexecutivi și adunările comitetelor din care fac parte. Dacă administratorii neexecutivi sunt în mod frecvent absenți de la aceste adunări, vor fi ținuți să dea socoteală cu privire la acest aspect. Raportul administratorilor neexecutivi va trebui să menționeze rata de absenteism a fiecărui administrator neexecutiv la adunările administratorilor neexecutivi și ale comitetelor.	DA	—
2.4.5	Programul de integrare în funcție pentru administratorii neexecutivi: Toți administratorii neexecutivi trebuie să urmeze un program de integrare în funcție potrivit rolului lor. Programul de integrare în funcție trebuie să acopere în orice caz aspecte generale financiare, sociale și juridice, raportările financiare ale societății, orice aspecte specifice care sunt unice societății relevante și activităților sale comerciale, cultura societății și relația cu organul de reprezentare a angajaților (dacă există), și responsabilitățile unui administrator neexecutiv.	DA	—
2.4.6	Dezvoltare: Administratorii executivi și administratorii neexecutivi trebuie să realizeze fiecare o analiză anuală pentru organul societății din care fac parte pentru a identifica orice aspecte cu privire la care administratorii neexecutivi și administratorii executivi au nevoie de instruire și pregătire.	DA	—
2.4.7	Măsurile de asigurare a informațiilor: Administratorii executivi trebuie să se asigure că există și sunt menținute proceduri interne care asigură că toate informațiile relevante sunt cunoscute administratorilor executivi și administratorilor neexecutivi în timp util. Administratorii neexecutivi trebuie să supravegheze întocmirea și implementarea acestor proceduri.	DA	Implementarea sistemelor și mecanismelor de monitorizare îmbunătățite este în curs de desfășurare.
2.4.8	Răspunderea administratorilor neexecutivi pentru obținerea informațiilor: Administratorii neexecutivi și fiecare administrator neexecutiv în mod individual au propria lor răspundere pentru obținerea de la administratorii executivi, auditul intern, auditorul extern și organul de reprezentare a angajaților (dacă există) a informațiilor de care administratorii neexecutivi au nevoie pentru a fi în măsură să își îndeplinească în mod corespunzător atribuțiile de organ de supraveghere.	DA	—
2.4.9	Obținerea informațiilor de la directori și persoane din afara societății: Dacă administratorii neexecutivi consideră că este necesar, pot obține informații de la directori și consilieri externi ai societății. Societatea trebuie să pună la dispoziție mijloacele necesare în acest sens. Administratorii neexecutivi pot cere ca anumiți directori și consilieri externi să participe la adunările lor.	DA	—

2.5.1	Răspunderea administratorilor executivi pentru cultură: Administratorii executivi trebuie să adopte valori pentru societate și societatea afiliată acesteia care contribuie la o cultură axată pe crearea de valoare pe termen lung și să le discute cu administratorii neexecutivi. Administratorii executivi sunt responsabili de integrarea și menținerea valorilor în cadrul societății și societății afiliate acesteia. Trebuie acordată atenție următoarelor, printre alte aspecte: i. strategia și modelul de activitate; ii. mediul în care acționează societatea; și iii. cultura existentă în cadrul societății, și dacă este de dorit să se facă schimbări la aceasta. Administratorii executivi încurajează comportamente care sunt în sensul păstrării valorilor și răspândește aceste valori prin puterea exemplului.	DA	—
2.5.2	Codul of Conduită: Administratorii executivi trebuie să întocmească un cod de conduită și să monitorizeze eficiența și respectarea acestuia, atât de către ei înșiși cât și de către angajații societății. Administratorii executivi trebuie să îi informeze pe administratorii neexecutivi cu privire la descoperirile lor și observațiile referitoare la eficiența și respectarea codului. Codul de Conduită va fi publicat pe pagina web a societății.	DA	—
2.5.3	Participarea angajaților: Dacă societatea a înființat un organ de reprezentare a angajaților, conduita și cultura în societate și societatea afiliată acesteia ar trebui de asemenea să fie discutate în consultările dintre administratorii executivi, administratorii neexecutivi și un astfel de organ de reprezentare a angajaților.	N/A	—
2.5.5	Răspunderea cu privire la cultura societății: În raportul administratorilor, administratorii executivi trebuie să explice: i. valorile și modul în care sunt integrate în societate și societatea afiliată acesteia; și ii. eficiența și respectarea codului de conduită.	DA	—
2.6.1	Procedura de raportare a conduitei necorespunzătoare sau a neregularităților existente sau suspectate: Administratorii executivi trebuie să întocmească o procedură de raportare a neregularităților existente sau suspectate în cadrul societății și societății afiliate acesteia. Procedura va fi publicată pe pagina web a societății. Administratorii executivi trebuie să se asigure că angajații au posibilitatea de a depune un raport fără a-și periclita poziția lor din punct de vedere juridic.	DA	—
2.6.2	Informarea președintelui Consiliului de Administrație: Administratorii executivi trebuie să informeze fără întârziere președintele Consiliului de Administrație cu privire la orice indicii referitoare la o conduită necorespunzătoare sau neregularități existente sau suspectate în cadrul	DA	—

	societății și societății afiliate acesteia. În măsura în care conduita necorespunzătoare sau neregularitatea existentă sau suspectată ține de activitatea unui administrator executiv, angajații o pot raporta direct președintelui Consiliului de Administrație.		
2.6.3	Notificarea de către auditorul extern: Auditorul extern trebuie să informeze fără întârziere președintele comitetului de audit dacă, în timpul exercitării atribuțiilor sale, descoperă sau suspectează o situație de conduită necorespunzătoare sau neregularitate. În măsura în care conduita necorespunzătoare sau neregularitatea existentă sau suspectată ține de activitatea unui administrator executiv, auditorul extern trebuie să o raporteze direct președintelui Consiliului de Administrație.	N/A	—
2.6.4	Supravegherea de către administratorii neexecutivi: Administratorii neexecutivi monitorizează funcționarea procedurii de raportare a unei conduite necorespunzătoare sau neregularități existente sau suspectate, a investigațiilor adecvate și independente cu privire la indicii de conduită necorespunzătoare sau neregularități, și, dacă a fost descoperit un caz de conduită necorespunzătoare sau o neregularitate, urmărirea adecvată a oricăror recomandări de acțiuni de remediere. Pentru a asigura independența investigației în cazurile în care administratorii executivi înșiși sunt implicați, administratorii neexecutivi ar trebui să aibă opțiunea de a iniția propria lor investigație cu privire la orice neregularități care au fost descoperite și să coordoneze această investigație.	DA	—
2.7.1	Prevenirea conflictelor de interese: Administratorii executivi și administratorii neexecutivi sunt vigilenți în ceea ce privește conflictele de interese și trebuie în orice caz să se abțină de la următoarele acțiuni: i. a concura cu societatea; ii. a cere sau a accepta cadouri substanțiale de la societate pentru sine sau pentru soțul/soția sa, partenerul înregistrat sau alt însoțitor, copilul adoptat sau o rudă de sânge ori prin alianță până la gradul al doilea; iii. a acorda avantaje nejustificate unor terți din fondurile societății; iv. să profite de oportunitățile de afaceri la care are dreptul societatea pentru sine sau pentru soțul/soția sa, partenerul înregistrat sau alt însoțitor, copilul adoptat sau o rudă de sânge ori prin alianță până la gradul al doilea.	DA	—
2.7.2	Reguli de funcționare: Regulile de funcționare aplicabile administratorilor neexecutivi trebuie să conțină reguli cu privire la gestionarea conflictelor de interese, inclusiv conflicte de interese între administratori executivi și administratori neexecutivi, pe de o parte, și societate, pe de altă parte.	NU	A se vedea explicația pentru principiul 2.3.1 de mai sus.

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.

2.7.3 Raportare: Poate exista un conflict de interese dacă societatea intenționează să încheie o tranzacție cu o altă societate: _____

- i. în care un membru al Consiliului de Administrație are personal un interes financiar important; sau
- ii. care are un membru al Consiliului de Administrație care are legături de rudenie conform dreptului familiei cu un membru al Consiliului de Administrație al societății.

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.

DA

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.

Administratorii neexecutivi trebuie să decidă, în absența administratorului executiv sau a administratorului neexecutiv respectiv, dacă există un conflict de interese.

2.7.4 Responsabilitatea privind tranzacțiile: membrii Consiliului de Administrație: Toate tranzacțiile în care există conflicte de interese cu membrii consiliului trebuie încheiate în condiții care sunt uzuale pe piață. Hotărârile de a încheia tranzacții în care există conflicte de interese cu membrii Consiliului de Administrație care prezintă importanță deosebită pentru societate și/sau pentru persoanele respective necesită aprobarea administratorilor neexecutivi. Asemenea tranzacții trebuie publicate în în raportul administratorilor, împreună cu o declarație privind conflictul de _____

YES

interese și o declarație privind respectarea prevederilor articolelor 2.7.3 și 2.7.4 din cele mai bune practici.

2.7.5	Responsabilitatea privind tranzacțiile: majoritatea acționarilor: Toate tranzacțiile între societate și persoanele fizice sau juridice care dețin cel puțin 10% din acțiunile societății trebuie încheiate în condiții care sunt uzuale pe piață. Hotărârile de a încheia tranzacții cu aceste persoane, care prezintă importanță deosebită pentru societate și/sau pentru persoanele respective necesită aprobarea administratorilor neexecutivi. Aceste tranzacții trebuie făcute publice în raportul administratorilor, împreună cu o declarație privind respectarea prevederilor articolului 2.7.5 din cele mai bune practici.	DA	—
2.7.6	Împrumuturi personale: Societatea nu trebuie să acorde membrilor Consiliului de Administrație niciun fel de împrumuturi, garanții sau alte instrumente similare, decât în condițiile normale de desfășurare a activității sau în termeni aplicabili întregului personal și după aprobarea administratorilor neexecutivi. Nu va fi acordată nicio scutire de la rambursarea împrumuturilor.	DA	—
2.8.1	Implicarea administratorilor neexecutivi: În cazul în care se pregătește o ofertă publică de acțiuni sau de certificate de acțiuni, în cazul unei oferte private pentru o linie de activitate sau pentru o participație, în care valoarea ofertei depășește pragul menționat în Secțiunea 2:107a(1)(c) a Codului Civil Olandez, ori în cazul unor modificări importante în structura organizației, administratorii executivi trebuie să se asigure că administratorii neexecutivi sunt implicați îndeaproape și în timp util în procesul de preluare și/sau de modificare a structurii.	DA	—
2.8.2	Informarea administratorilor neexecutivi cu privire la solicitările de inspecție ale ofertantului concurent: În cazul în care a fost anunțată o ofertă pentru acțiuni sau pentru certificatele de acțiuni ale societății, iar administratorii executivi primesc o solicitare, din partea unui ofertant concurent, pentru inspectarea registrelor societății, administratorii executivi trebuie să discute solicitarea respectivă cu administratorii neexecutivi fără întârziere.	YES	— Până la data prezentului raport, un asemenea eveniment nu s-a produs.
2.8.3	Poziția administratorilor executivi în ce privește o ofertă privată: În cazul în care o ofertă privată pentru o linie de activitate sau pentru o participație a fost făcută publică, în care valoarea ofertei depășește pragul menționat în Secțiunea 2:107a(1)(c) a Codului Civil Olandez, administratorii executivi ai societății ar trebui să își anunțe public poziția față de ofertă și motivele care stau la baza acestei poziții.	YES	— Până la data prezentului raport, un asemenea eveniment nu s-a produs.
3.1.1	Propuneri privind politica de remunerare: Comitetul de Remunerare trebuie să prezinte administratorilor neexecutivi o propunere clară și ușor de	DA	—

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.

3.1.2 Politica de remunerare: Următoarele aspecte trebuie luate în considerare, în toate cazurile, în procesul de redactare a politicii de remunerare:

- i. obiectivele strategiei de implementare a creării de valoare pe termen lung, în înțelesul prevederii 1.1.1 privind cele mai bune practici;
- ii. analizele de scenariu efectuate în avans;
- iii. raportul de plăți în cadrul societății și al întreprinderilor sale afiliate;
- iv. evoluția prețului de piață al acțiunilor;
- v. o proporție corespunzătoare între componentele variabile și cele fixe ale remunerației. Componenta variabilă este legată de criteriile de performanță măsurabile, determinate în avans, care au în special un caracter de lungă durată;
- vi. dacă sunt atribuite acțiuni, termenii și condițiile care reglementează această operațiune. Acțiunile trebuie deținute pentru cel puțin 5 ani după distribuire; și
- vii. dacă sunt atribuite opțiuni cu privire la acțiuni, termenii și condițiile care reglementează această operațiune și termenii și condițiile în care pot fi exercitate aceste opțiuni. Opțiunile cu privire la acțiuni nu pot fi exercitate pe parcursul primilor 3 ani după distribuire.

NU

Dacă sunt atribuite opțiuni cu privire la acțiuni, opțiunile pot fi exercitate înaintea expirării primilor 3 ani de la atribuire (termenul minim impus de CGCO). Această derogare a fost pusă în aplicare în vederea conformității cu exigențele fiscale aplicabile în România cu privire la acordarea de opțiuni de acțiuni angajaților și personalului de conducere, precum și pentru a permite participanților eligibili să le fie transferate opțiuni mai curând de durata de 3 ani.

3.1.3 Remunerație – comitetul executiv: În cazul în care Consiliul de Administrație lucrează cu un comitet executiv, administratorii executivi trebuie să informeze administratorii neexecutivi despre remunerația membrilor comitetului executiv care nu sunt administratori executivi. Administratorii executivi trebuie să discute anual această remunerație cu administratorii neexecutivi.

N/A

3.2.1 Propunerea comitetului de remunerare: Comitetul de Remunerare trebuie să avanseze administratorilor neexecutivi o propunere privind remunerația individuală a administratorilor executivi. Propunerea este redactată în conformitate cu politica de remunerare stabilită deja și va avea în vedere, în toate cazurile, structura remunerației, cuantumul componentelor fixe și variabile ale remunerației, criteriile de performanță folosite, analizele de scenariu efectuate și raportul de plăți din cadrul societății și al întreprinderilor sale afiliate.

DA

3.2.2	Opinia administratorilor executivi privind propria remunerație: În redactarea propunerii privind remunerația administratorilor executivi, Comitetul de Remunerare trebuie să ia în considerare și opiniile individuale ale administratorilor executivi referitoare la cuantumul și structura propriei lor remunerații. Comitetul de Remunerare trebuie să solicite administratorilor executivi să acorde atenție aspectelor la care se referă prevederea 3.1.2 din cele mai bune practici.	DA	—
3.2.3	Plăți compensatorii: Remunerația în cazul revocării nu trebuie să depășească salariul pe un an (componenta ”fixă” a remunerației). Plata compensatorie nu va fi acordată în cazul în care contractul încetează anticipat la inițiativa unilaterală a administratorului executiv sau în cazul unei culpe sau neglijențe grave din partea administratorului executiv.	DA	—
3.3.1	Timpul consacrat și responsabilitățile: Remunerația administratorilor neexecutivi trebuie să fie o reflectare a timpului consacrat și responsabilităților asociate rolului lor.	NU	Administratorii neexecutivi primesc același salariu de bază fix ca și administratorii executivi, această bază fixă nefiind dependentă de timpul consacrat de către administratorii neexecutivi și de responsabilitățile specifice rolului lor, astfel cum este cerut prin CGCO. Condițiile de remunerare, astfel cum au fost stabilite prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din data de 21 aprilie 2017 și în regulile de funcționare ale comitetului de remunerare și în politica de remunerare se vor aplica pe termen nedeterminat, până la modificarea ulterioară. Administratorii neexecutivi fac parte, suplimentar, și din comitetele de audit și remunerare ale Societății, activitate suplimentară de natură să compenseze munca curentă realizată de Administratorii Executivi.
3.3.2	Remunerația administratorilor neexecutivi: Administratorilor neexecutivi nu li se pot acorda remunerații sub forma acțiunilor sau a drepturilor la acțiuni.	NU	Administratorilor neexecutivi li se poate acorda o remunerație sub formă de opțiuni pe acțiuni. O asemenea acordare de acțiuni ca parte a planului de opțiuni pe acțiuni va trebui decisă în mod expres prin hotărâre a Adunării Generale a Acționarilor Societății. Din când în când, eforturile deosebite ale unora dintre Administratorii Neexecutivi pentru Societate sau activitatea în cadrul anumitor filiale ale Grupului va fi răsplătită.
3.3.3	Participare la capital: Acțiunile deținute de un administrator neexecutiv al societății în al cărei consiliu de supraveghere își desfășoară activitatea trebuie să aibă caracter de investiție pe termen lung.	DA	—
3.4.1	Raportul privind remunerarea: Comitetul de Remunerare trebuie să pregătească raportul privind remunerarea. Acest raport trebuie să conțină, în orice caz, într-o manieră transparentă, pe lângă aspectele cerute de lege, următoarele: i. cum a fost implementată politica de remunerare în anul financiar anterior; ii. cum contribuie implementarea politicii de remunerare la crearea de valoare pe termen lung; iii. analizele de scenariu au fost luate în considerare;	NU	Comitetul de Remunerare pregătește, similar cum a procedat pentru 2018 și 2019, raportări anuale privind activitatea desfășurată în cadrul Societății, realizând și o prezentare a condițiilor privind remunerarea la nivelurile celor mai relevante filiale ale Societății. La fel ca în 2018 și în 2019, nu a intervenit nicio schimbare în condițiile de remunerare a Administratorilor Societății, activitatea Comitetului de Remunerare ținând în principal supervizarea planurilor de opțiuni de acțiuni în desfășurare la nivelul Societății, precum și a condițiilor generale de aplicare de către filialele Societății a regulilor privind remunerarea stabilite la nivelul Societății.

	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.		
3.4.2	Contractul administratorului neexecutiv: Principalele elemente ale contractului unui administrator executiv cu societatea trebuie publicate pe website-ul societății, într-o imagine de ansamblu transparentă, după încheierea acestuia și, în orice caz, nu mai târziu de data convocării Adunării Generale a Acționarilor în cadrul căreia va fi propusă numirea administratorului executiv.	NU	Principalele elemente ale contractului unui administrator executiv cu societatea nu au fost publicate pe website-ul Societății. Totuși, au fost dezvăluite suficiente informații referitoare la remunerația administratorilor.
4.1.1	Supravegherea administratorilor neexecutivi: Supravegherea administratorilor neexecutivi asupra administratorilor executivi include și supravegherea relației cu acționarii.	DA	—
4.1.2	Conducerea corectă a activității în cadrul ședințelor: Președintele Adunării Generale a Acționarilor este responsabil pentru conducerea corectă a activității în timpul ședințelor în scopul întreținerii unor discuții fructuoase în cadrul acestora.	DA	—
4.1.3	Ordinea de zi: Ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor trebuie să arate care dintre subiecte sunt supuse dezbaterii și care sunt supuse votului. Următoarele aspecte trebuie tratate separat în cadrul ordinii de zi: i. modificări importante ale actului constitutiv; ii. propuneri privind numirea membrilor Consiliului de Administrație; iii. politica societății privind suplimentarea rezervelor și a dividendelor (nivelul și scopul suplimentării rezervelor, cuantumul dividendelor și tipul acestora etc.); iv. orice propunere privind plata dividendelor;	DA	—

v.	hotărâri de aprobare a conducerii exercitate de administratorii executivi (descărcarea de gestiune a administratorilor executivi);	DA	—
vi.	hotărâri de aprobare a supravegherii exercitate de administratorii neexecutivi (descărcarea de gestiune a administratorilor neexecutivi);		—
vii.	orice modificare importantă în structura de guvernanță corporativă a societății și în conformitate cu CGCO; și		—
viii.	numirea auditorului extern.		—
4.1.4	Propunerea de aprobare sau autorizare: O propunere pentru aprobarea sau autorizarea de către Adunarea Generală a Acționarilor trebuie explicată în scris. În cadrul acestei explicații, administratorii executivi trebuie să se refere la toate faptele și circumstanțele relevante pentru acordarea aprobării sau autorizării. Notele pe marginea ordinii de zi trebuie publicate pe website-ul societății.	DA	—
4.1.5	Explicațiile acționarilor la exercitarea dreptului de a insera subiecte pe ordinea de zi: În cazul în care un acționar a reușit să înscrie un subiect pe ordinea de zi, trebuie să explice acest fapt în cadrul adunării și, dacă este cazul, să răspundă la întrebări în legătură cu acesta.	DA	—
4.1.6	Includerea de subiecte pe ordinea de zi de către acționari: Un acționar poate să își exercite dreptul de a include subiecte pe ordinea de zi doar după consultarea cu administratorii executivi. Dacă unul sau mai mulți 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	Stipularea termenului de răspuns: În cazul în care administratorii executivi stabilesc un termen de răspuns, acesta trebuie să aibă o durată rezonabilă care să nu depășească 180 de zile, calculate de la data la care administratorii executivi sunt informați de unul sau de mai mulți acționari despre intenția acestora de a include un subiect pe ordinea de zi și până la data adunării generale în care urmează să se discute respectivul subiect. Administratorii executivi trebuie să folosească termenul de răspuns pentru deliberări aprofundate și consultări constructive cu acționarul respectiv, în orice caz și trebuie să exploreze alternativele. La expirarea termenului de	DA	—

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.

4.1.8	Participarea membrilor nominalizați pentru consiliul de administrație: Membrii Consiliului de Administrație nominalizați pentru numire trebuie să participe la Adunarea Generală a Acționarilor în cadrul căreia va fi votată nominalizarea lor.	DA	—
4.1.9	Participarea auditorilor externi: Auditorul extern poate fi interogat de Adunarea Generală a Acționarilor în legătură cu raportul său asupra corectitudinii declarațiilor financiare. Auditorul extern trebuie să participe, în acest scop, la adunare și are dreptul să se adreseze acesteia.	DA	—
4.1.10	Raportul Adunării Generale a Acționarilor: Raportul Adunării Generale a Acționarilor trebuie pus la dispoziția acționarilor, la cerere, nu mai târziu de 3 luni de la data adunării, după care acționarii au posibilitatea de a răspunde cu privire la acest raport în următoarele 3 luni. Raportul trebuie să fie adoptat atunci în modalitatea stabilită prin actul constitutiv.	DA	—
4.2.1	Justificarea invocării unui interes superior: În cazul în care administratorii executivi și neexecutivi hotărăsc să nu furnizeze adunării generale toate informațiile dorite, invocând un interes superior al societății, trebuie să motiveze acest fapt.	DA	—
4.2.2	Politica privind relațiile bilaterale cu acționarii: Societatea trebuie să elaboreze o politică-cadru privind relațiile bilaterale cu acționarii și să o publice pe website-ul său.	DA	—
4.2.3	Întâlniri și prezentări: Întâlnirile cu analiștii, prezentările în fața acestora, prezentările în fața investitorilor instituționali sau a altor investitori și conferințele de presă trebuie anunțate în avans pe website-ul societății și prin comunicate de presă. Întâlnirile cu analiștii și prezentările către investitori nu trebuie să se desfășoare cu puțin timp înainte de publicarea informațiilor financiare periodice. Toți acționarii trebuie să aibă posibilitatea de a urmări aceste întâlniri și prezentări în timp real, prin intermediul transmisiunilor pe web, prin telefon sau în alte modalități. După desfășurarea întâlnirilor, prezentările trebuie publicate pe website-ul societății.	DA	—
4.2.4	Publicarea informațiilor într-o secțiune separată a website-ului: Societatea trebuie să publice și să actualizeze informațiile importante destinate acționarilor, precum și pe cele necesar a fi publicate sau depuse,	DA	—

	în conformitate cu legea societăților comerciale și cu legea valorilor mobiliare aplicabile, într-o secțiune distinctă a website-ului societății.		
4.2.5	Relațiile administratorilor executivi cu presa și cu analiștii: Relațiile între administratorii executivi, pe de o parte și presă și analiștii financiari, pe de altă parte, trebuie gestionate și structurate cu atenție și cu respectarea întocmai a legilor și reglementărilor aplicabile. Societatea trebuie să nu facă nimic care ar putea să afecteze independența analiștilor în raporturile cu societatea și viceversa.	DA	—
4.2.6	Evidențierea măsurilor împotriva preluărilor: Administratorii executivi trebuie să precizeze în raportul lor toate măsurile existente sau posibile împotriva preluării și, de asemenea, să indice circumstanțele în care este posibil ca asemenea măsuri să fie folosite și persoanele care le pot lua.	DA	—
4.3.1	Votul conform propriei voințe: Un acționar trebuie să voteze după cum consideră de cuviință. Acționarul care se folosește de consilierea unui terț privind votul trebuie să-și formeze propria opinie, bazată pe politica de votare sau pe consilierea terțului în materie de vot.	DA	—
4.3.2	Furnizarea de procuri pentru vot sau de instrucțiuni de vot: Societatea trebuie să dea acționarilor și altor persoane îndreptățite să voteze posibilitatea de a emite procuri pentru vot sau, respectiv, instrucțiuni de vot pentru un terț independent, înainte de desfășurarea adunării generale.	DA	—
4.3.3	Anularea caracterului obligatoriu al unei nominalizări sau a unei revocări: Adunarea Generală a Acționarilor unei societăți care nu are un sistem de administrare dualistă conform legii (<i>structuurregime</i>) poate adopta o hotărâre pentru anularea caracterului obligatoriu al unei nominalizări pentru numirea unui membru al Consiliului de Administrație și/sau o hotărâre pentru revocarea unui membru al Consiliului de Administrație cu majoritatea absolută a voturilor exprimate. Poate fi prevăzut ca această majoritate să reprezinte o anumită cotă din capitalul social subscris, cotă care nu poate depăși o treime. Dacă aceasta nu este atinsă în cadrul adunării, dar există o majoritate absolută a voturilor exprimate pentru hotărârea de a anula caracterul obligatoriu al unei nominalizări sau al revocării unui membru al consiliului, o nouă adunare poate fi convocată, în cadrul căreia hotărârea poate fi luată cu votul majorității, indiferent de cota de capital reprezentată în cadrul adunării.	NU	O asemenea hotărâre poate fi adoptată de Adunarea Generală a Acționarilor cu o majoritate de 2/3, reprezentând cel puțin jumătate din capitalul social subscris (prevederea standard conform legii olandeze statutare). 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	Dreptul de vot privind finanțarea acțiunilor preferențiale: Dreptul de vot aferent finanțării acțiunilor preferențiale trebuie să se întemeieze pe valoarea justă a aportului său la capital.	DA	—
4.3.5	Publicarea politicii de vot a investitorilor instituționali: Investitorii instituționali (fonduri de pensii, asigurători, instituții de investiții și administratori de active) trebuie să publice anual, în toate cazurile pe	N/A	—

website-ul propriu, politica privind exercitarea drepturilor de vot pentru acțiunile pe care le dețin în companii listate.

4.3.6	Raportarea privind implementarea politicii de vot a investitorilor instituționali: Investitorii instituționali trebuie să raporteze anual, pe website-ul propriu și/sau în raportul lor către administratori, cu privire la modul de implementare a politicii lor privind exercitarea drepturilor de vot în cursul anului financiar vizat. Suplimentar, trebuie să raporteze pe website-ul lor, cel puțin trimestrial, dacă au votat și, când este cazul, cum au votat în calitate de acționari în adunările generale. Acest raport va fi publicat pe website-ul investitorului instituțional.	N/A	—
4.4.1	Consiliul Trust Office: Consiliul Trust Office trebuie să beneficieze de încrederea deținătorilor de certificate de acțiuni și să acționeze independent de societatea care a emis certificatele. Termenii Trust Office trebuie să specifice în ce cazuri și în ce condiții pot deținătorii de certificate de acțiuni să solicite consiliului Trust Office să convoace adunarea generală a deținătorilor de certificate de acțiuni.	N/A	—
4.4.2	Numirea membrilor Consiliului de Administrație: Membrii consiliului Trust Office trebuie să fie numiți de consiliul Trust Office, după 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	Durata mandatului consiliului: O persoană poate fi numită în consiliul Trust Office pentru două mandate de câte patru ani, urmate de maximum două mandate de câte doi ani. În cazul reînnoirii mandatului după o perioadă de opt ani, raportul consiliului Trust Office trebuie să cuprindă motivele.	N/A	—
4.4.4	Participarea la adunarea generală: Consiliul Trust Office trebuie să participe la adunările generale și, dacă se dorește, să facă o declarație despre cum propune să voteze în adunare.	N/A	—
4.4.5	Exercitarea drepturilor de vot: În exercitarea drepturilor sale de vot, Trust Office trebuie să se ghideze în principal după interesele deținătorilor de certificate de acțiuni, luând în considerare și interesele societății și ale întreprinderilor sale afiliate.	N/A	—
4.4.6	Rapoartele periodice: Trust Office trebuie să raporteze periodic, dar cel puțin anual, activitățile sale. Raportul trebuie publicat pe website-ul societății.	N/A	—
4.4.7	Conținutul rapoartelor: Raportul la care se referă prevederile 4.4.6 din cele mai bune practici trebuie să stabilească, în toate cazurile, următoarele:	N/A	—

	i. numărul de acțiuni pentru care au fost emise certificate de acțiuni și explicația pentru modificarea acestui număr; ii. activitatea desfășurată în anul financiar; iii. comportamentul de vot în adunările generale ținute în anul financiar; iv. procentul de voturi reprezentat de Trust Office în timpul adunărilor la care face referire paragraful iii.; v. remunerația membrilor consiliului Trust Office; vi. numărul adunărilor ținute de administratori și principalele subiecte tratate în cadrul acestora; vii. costurile activităților Trust Office; viii. orice consiliere externă obținută de Trust Office; ix. (alte) poziții deținute de membrii Trust Office; și x. detaliile de contact ale Trust Office.		
4.4.8	Procurile pentru vot: Consiliul Trust Office trebuie să emită procuri pentru vot în orice circumstanță și fără nicio limitare către toți deținătorii de certificate de acțiuni care solicită acest lucru. Fiecare deținător de certificate de acțiuni poate, de asemenea, să emită instrucțiuni de vot obligatorii pentru Trust Office în legătură cu acțiunile pe care Trust Office le deține în numele său.	N/A	—
5.1.1	Componența consiliului: Majoritatea consiliului este formată din administratori neexecutivi. Cerințele de indepenedență stipulate în prevederile 2.1.7 și 2.1.8 din cele mai bune practici se aplică administratorilor neexecutivi.	NU	A se vedea explicația de la principiul 2.1.7 de mai sus.
5.1.2	Președintele consiliului: Președintele consiliului conduce ședințele consiliului. Președintele consiliului trebuie să se asigure că atât consiliul, în ansamblul său, cât și comitetele consiliului, au o componență echilibrată și funcționează corespunzător.	DA	—
5.1.3	Independența Președintelui consiliului: Președintele consiliului nu trebuie să fie un administrator executiv sau un fost administrator executiv al societății și trebuie să fie independent, în sensul prevăzut în articolul 2.1.8 din cele mai bune practici.	NU	A se vedea explicația de la principiul 2.1.7 de mai sus.
5.1.4	Componența comitetelor: Comitetele la care fac referire prevederile 2.3.2 din cele mai bune practici trebuie să fie compuse exclusiv din administratori neexecutivi. Nici comitetul de audit și nici Comitetul de Remunerare nu pot fi prezidate de președintele Consiliului de Administrație sau de un fost administrator executiv al societății.	DA	—

5.1.5 Responsabilitatea pentru supravegherea exercitată de administratorii neexecutivi: Administratorii neexecutivi dau seamă cu privire la supravegherea pe care au exercitat-o în anul financiar anterior. Ei trebuie să raporteze cel puțin cu privire la aspectele la care se face referire în prevederile 1.1.3, 2.1.2, 2.1.10, 2.2.8, 2.3.5 și 2.4.4 din cele mai bune practici și, dacă este cazul, la aspectele la care se referă prevederile 1.3.6 și 2.2.2.

DA

Informații cu privire la aceste aspecte sunt cuprinse în secțiunea dedicată Guvernanței Corporative din cadrul raportului.

ANEXA 4

Factori de risc

Orice investiție în Acțiuni și/sau Obligațiuni este supusă unei serii de riscuri. Înainte de a investi în Acțiuni și Obligațiuni, potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc asociați unei astfel de investiții, activitatea Grupului și domeniul în care operează, împreună cu toate celelalte informații cuprinse în acest Raport, inclusiv factorii de risc descriși mai jos.

Producerea unui eveniment de tipul celor de mai jos ar putea avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activității noastre, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare. Factorii de risc prezentați în continuare nu constituie o listă exhaustivă sau o expunere a tuturor riscurilor cu care investitorii s-ar putea confrunta atunci când investesc în Acțiuni și Obligațiuni, ci trebuie folosiți doar cu scop orientativ. Pot să apară și alte riscuri și incertitudini legate de Grup, care în prezent sunt necunoscute Grupului sau pe care Grupul în acest moment le consideră nesemnificative și care, individual sau cumulativ, ar putea avea efect nefavorabil semnificativ asupra activității Grupului, a venitului de exploatare și/sau a stării financiare și, în cazul în care apare un astfel de risc, prețul Acțiunilor și/sau al Obligațiunilor ar putea să scadă, cu pierderea investiției în totalitate sau parțial. O investiție în Acțiuni și/sau Obligațiuni implică riscuri financiare complexe și este adecvată numai pentru acei investitori care (singuri sau în colaborare cu consultanți financiari sau alți specialiști) au capacitatea de a evalua beneficiile și riscurile unei astfel de investiții și care au suficiente resurse pentru a putea suporta eventuale pierderi din investiție. Investitorii trebuie să analizeze cu atenție dacă o astfel de investiție este adecvată pentru ei, prin prisma informațiilor cuprinse în acest Raport și a împrejurărilor individuale.

Riscuri legate de activitatea și de domeniul nostru

Pe piețele în care ne desfășurăm activitatea ne confruntăm cu o concurență semnificativă, care ar putea conduce la scăderea numărului de clienți actuali și potențiali, a veniturilor și profitabilității.

Pe toate piețele și direcțiile noastre de activitate ne întâlnim cu o concurență semnificativă, care se poate intensifica. De exemplu, în România și Ungaria, ne lovim de concurență pe profilul cablu TV, DTH, internet fix și date și telefonie fixă din partea entităților locale controlate de Deutsche Telekom (**“Telekom România”** și respectiv **“Magyar Telekom”**) și Vodafone (după achiziția de către Vodafone a activității Liberty Global în ambele țări în iulie 2019) (**“UPC România”** și respectiv **“UPC Ungaria”**). Pe piața serviciilor de telecomunicații mobile din România concurăm cu Telekom România și cu entitățile locale controlate de Orange (**“Orange România”**) și Vodafone (**“Vodafone România”**). Gradul ridicat de concurență ar putea încuraja clienții să renunțe la abonamentele ce au drept obiect serviciile noastre - un efect cunoscut sub numele de „churn” (dezabonare) – și, prin urmare, să afecteze în mod negativ veniturile și profitabilitatea noastră.

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

În ultimii ani, industria telecomunicațiilor a cunoscut o creștere semnificativă a cererii clienților pentru oferte de pachete de servicii care combină două sau mai multe servicii fixe și mobile într-un singur pachet. Cu toate că, în opinia noastră, combinația infrastructurilor noastre fixe și mobile din România este de neegalat, toți principalii noștri concurenți din țară au încheiat acorduri pentru a-și spori în mod semnificativ capacitățile de a oferi pachete de servicii. În special, Telekom România a investit masiv în dezvoltarea rețelei sale de FTTH pentru a completa infrastructura sa existentă de telecomunicații mobile.

Orange România și Vodafone România au profitat de tendința în cadrul căreia ANCOM a încurajat operatorii de rețele fixe din România să-și deschidă rețelele pentru concurenți. Ambii au încheiat anumite acorduri de partajare a rețelei cu Telekom România (în februarie 2016 și respectiv în iunie 2018), care le permit să furnizeze servicii de cablu TV și internet fix și date fixe prin intermediul rețelei Telekom România, sub marca proprie. De asemenea, Orange România a încheiat un acord de partajare a rețelei mobile în iulie 2013 cu Vodafone România, în care fiecare parte operează independent spectrul deținut și păstrează controlul strategic asupra rețelelor de comutație. Aceste evoluții au condus și ar putea conduce, în viitor, la sinergii pentru afacerile concurenților noștri, la creșterea concurenței, la presiuni suplimentare asupra prețurilor, la rate mai mari de dezabonare a clienților și, în cele din urmă, ar putea afecta în mod negativ venitul și profitabilitatea noastră. Cu toate că, în 2015, ANCOM și-a confirmat poziția (susținută de către Comisia Europeană) în sensul căreia nu avem nicio obligație de a deschide rețeaua noastră fixă 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.

Separat, Vodafone a finalizat achiziția activității Liberty Global în patru țări europene, incluzând România și Ungaria, în iulie 2019. Despre Deutsche Telekom s-a raportat public că explorează vânzarea activității din România.

În plus față de concurență în domeniul serviciilor și al tehnologiile noastre tradiționale, resimțim, de asemenea, o presiune semnificativă ca urmare a dezvoltării rapide a unor noi tehnologii și servicii alternative care sunt oferite de competitorii noștri existenți sau de operatorii noi de pe piață. A se vedea „*Schimbările tehnologice rapide pot intensifica concurența și pot face ca tehnologiile sau serviciile noastre să devină învechite, iar noi s-ar putea să fim în incapacitate de a ne adapta la noile evoluții tehnologice sau de a le pune în practică într-un mod eficient din punct de vedere al costurilor sau în orice fel*”. De exemplu, activitatea noastră de telefonie fixă, internet fix și date din România se confruntă cu o concurență provenită din sectorul telecomunicațiilor mobile din țară, aflat în creștere. Acest lucru poate avea ca rezultat o creștere mai lentă sau o scădere a ratelor de penetrare ale serviciilor noastre de telefonie fixă, internet fix și date, deoarece abonații noștri pot migra de la servicii fixe la servicii mobile, îndreptându-se către concurenții noștri, cum ar fi Telekom România, Orange România sau Vodafone România, care au în prezent poziții de piață mai puternice decât noi în sectorul serviciilor de telecomunicații mobile. De asemenea, acești concurenți urmăresc să ofere clienților soluții integrate tot mai inovatoare, de tipul tehnologiei 5G (la acest moment în utilizare limitată de către noi și toți concurenții noștri din România) și servicii financiare combinate cu oferte de servicii de telecomunicații tradiționale (precum oferta *Orange Money* pe care o furnizează Orange Romania). De asemenea, trebuie să concurăm cu firme care oferă alte tehnologii alternative la serviciile noastre de telefonie, cum ar fi Skype, WhatsApp, Google Hangouts și Facebook Messenger, precum și cu firme care oferă platforme alternative care furnizează clienților conținut TV și de divertisment, cum ar fi Netflix, HBO Go, Amazon Prime, Apple TV și Google Play, împreună cu alte servicii care permit descărcarea legală sau ilegală a filmelor și a programelor de televiziune.

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

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

Poziția noastră pe piață va depinde și de inițiative de marketing eficiente și de capacitatea noastră de a anticipa și de a răspunde la diverși factori competitivi care afectează industria, inclusiv noile servicii, strategii de stabilire a prețurilor ale concurenților, schimbările preferințelor consumatorilor și condițiile economice, politice și sociale de pe piețele în care ne desfășurăm activitatea. Orice incapacitate de a concura în mod eficient sau de a 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.

Actuala pandemie de COVID-19 poate afecta negativ substanțial activitatea și capacitatea noastră de a respecta obligațiile stipulate cu privire la Obligațiuni și Garanții.

Grupul, clienții și furnizorii săi ar putea fi afectați negativ de noul coronavirus (SARS-CoV-2) și de boala respiratorie (COVID-19) pe care acesta o determină. De la începutul anului 2020, răspândirea COVID-19 a avut un impact negativ asupra mediului economic în țările în care compania noastră și furnizorii noștri operează. Acest lucru a avut ca rezultat, printre altele, o volatilitate semnificativă a piețelor internaționale de capital și o disponibilitate redusă a capitalului. La 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat COVID-19 ca fiind o pandemie. Regiunea Europei, acolo unde sunt localizate toate țările în care desfășurăm operațiuni, a fost în mod particular grav afectată. La data prezentului raport, toate țările în care operăm și cele mai multe dintre țările în care furnizorii noștri își au localizate operațiunile de bază au implementat restricții fără precedent și pe arie largă asupra activităților economice la nivel național, inclusiv prin închiderea multor activități, prin impunerea de restricții de deplasare (inclusiv a deplasărilor pe calea aerului), restricții privind activitățile sociale cu participare directă și prin suspendarea evenimentelor publice, inclusiv a activităților sportive cu public. Nu se pot acorda niciun fel de asigurări că momentul când respectivele restricții vor fi ridicate va fi unul din viitorul apropiat sau că nu urmează să fie impuse alte restricții mai severe. Dacă respectivele restricții sau altele suplimentare vor continua să fie aplicabile pe o durată de timp îndelungată, acest lucru poate avea consecințe negative grave pentru jurisdicțiile afectate, dar și la nivel mondial, precum și schimbări fundamentale pe termen lung ale tiparelor de comportament ale persoanelor fizice și juridice.

Spre exemplu, aceste restricții ar putea, printre altele, să ducă la schimbări semnificative ale modurilor în care clienții noștri folosesc serviciile pe care le oferim. Clienții rezidențiali care se află în carantină sau în izolare la domiciliu ar putea să crească consumul de servicii de telefonie fixă și date mobile și voce, ceea ce ar putea suprasolicita rețeaua și sistemele noastre. De altfel, deși serviciile de telecomunicații sunt considerate a fi o necesitate de zi cu zi, o perioadă prelungită a restricțiilor impuse în contextul COVID-19 ar putea duce la încălcări ale obligațiilor de plată de către clienții noștri (inclusiv dacă vor exista concedieri la scară largă sau imposibilitatea angajatorilor de a-și onora obligațiile privind plata salariilor) și/sau la reducerea consumului de conținut/servicii pe măsură ce clienții persoane fizice vor fi nevoiți să își prioritizeze celelalte cheltuieli, cum sunt cele cu alimentele și medicamentele, spre exemplu. De asemenea, existența acestor restricții și impunerea altora noi asupra activității generale de afaceri poate avea un impact negativ și asupra clienților persoane juridice care generează o cifră de afaceri per abonat mai mare și care ar putea să își reducă consumul de date fixe, mobile și servicii de voce și/sau ar putea afecta capacitatea lor de a face plăți sau de a continua să folosească serviciile noastre (inclusiv dacă perioada îndelungată a restricțiilor va duce la insolvențe pe scară largă). Pe de altă parte, utilizarea sporită a capacităților rețelei noastre fixe și mobile de către clienții noștri persoane juridice într-un moment în care interacțiunile de afaceri directe dintre persoane sunt puternic limitate sau complet suspendate poate genera alte provocări semnificative pentru rețeaua noastră, pe care este posibil să nu le putem rezolva cu promptitudine.

Pandemia de COVID-19 ar putea de asemenea să afecteze capacitatea furnizorilor noștri de a ne pune la dispoziție echipamentele necesare pentru dezvoltarea rețelelor noastre de telecomunicații fixe sau mobile și pentru alte funcționalități ale activității noastre. Spre exemplu, furnizorii noștri de echipamente de rețea și de telefoane mobile cu sediul în China au fost afectați de pandemia de COVID-19, ceea ce a dus la termene de livrare mai lungi, la capacități de producție mai scăzute, la întreruperi ale livrărilor precum și la reducerea numărului de transportatori navali sau aerieni de mărfuri din regiunile afectate. Pandemia de COVID-19 poate de asemenea să aibă un impact asupra capacității noastre de a furniza conținut nou către clienții de cablu TV și DTH. Unii dintre furnizorii noștri de conținut, cum ar fi ligile sportive, inclusiv UEFA Champions League și UEFA Europa League sunt în prezent în incapacitatea de a produce conținut nou având în vedere că ligile profesionale de fotbal au fost suspendate în întregime. Dacă urgența medicală cauzată de COVID-19 continuă, este posibil să nu putem găsi surse alternative în scurt timp sau chiar deloc.

Oricare dintre consecințele de mai sus ale pandemiei de COVID-19 poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, asupra perspectivelor, rezultatelor operaționale sau condițiilor financiare sau asupra capacității noastre de a respecta obligațiile prevăzute cu privire la Obligațiuni și Garanții. Pe lângă provocările externe, este posibil ca personalul nostru să fie nevoit să lucreze de la distanță și ca vânzările prin întâlniri unu-la-unu să fie restricționate, la fel și întâlnirile cu clienții pentru activități de reparații/depanare și mentenanță. Este posibil să existe o perioadă prelungită de relocare a forței de muncă, de restricții comerciale și de altă natură, pe durata cărora să fim nevoiți să onorăm plata salariilor, a utilităților, a chiriei și a altor obligații, în timp ce posibilitățile noastre de a genera venituri să fie semnificativ limitate.

La data prezentului raport, pandemia de COVID-19 este în curs de desfășurare, iar amploarea și impactul economic al acesteia rămân necunoscute. Pandemia de COVID-19 și perturbarea condițiilor de piață la nivel mondial și pe piețele pe care operăm ar putea avea un efect negativ asupra activității noastre, asupra perspectivelor, rezultatele operaționale sau asupra situației noastre financiare. Nu există nicio garanție că acțiunile guvernamentale sau de altă natură vor duce la o îmbunătățire promptă și adecvată a acestor condiții de piață în viitor, în cazul în care situația se va deteriora în continuare sau dacă se vor impune restricții suplimentare, sau dacă restricțiile actuale sau noi vor persista pentru o perioadă de timp prelungită.

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

Piețele în care ne desfășurăm activitatea sunt caracterizate de evoluții rapide și semnificative ale tehnologiei, ale cererii și comportamentului clienților și, prin urmare, se caracterizează printr-un mediu competitiv în continuă schimbare. Având în vedere ritmul rapid al inovației tehnologice din industria noastră, ne confruntăm cu riscul ca tehnologia noastră să devină învechită. Pentru a rămâne competitivi, este posibil să fim nevoiți să facem investiții substanțiale pentru a moderniza rețelele noastre sau pentru a obține licențe pentru tehnologii noi și pentru a dezvolta și a instala noi tehnologii, (cum ar fi, spre exemplu, 5G în privința căreia se așteaptă să devină standardul pentru furnizarea serviciilor de telecomunicații mobile în viitorul previzibil și care poate, într-o anumită măsură, să reprezinte o alternativă viabilă la serviciile de linii fixe). Costul implementării acestor investiții ar putea fi semnificativ și nu există nicio garanție că serviciile activate de către noile tehnologii vor fi acceptate de către clienți, în măsura necesară pentru a genera o rată de rentabilitate care este acceptabilă pentru noi. În plus, ne confruntăm cu riscul unor complicații neprevăzute în desfășurarea acestor servicii și tehnologii noi și nu există nicio garanție că estimările noastre inițiale privind cheltuielile de capital necesare pentru a oferi astfel de servicii vor fi exacte. Există riscul ca noile servicii și tehnologii să nu poată fi dezvoltate și/sau utilizate în conformitate cu calendarele preconizate sau să nu fie viabile din punct de vedere comercial sau rentabile. În cazul în care serviciile noastre nu sunt viabile din punct de vedere comercial, acest lucru ar putea duce la cheltuieli suplimentare de capital sau la o scădere a profitabilității. Orice astfel de modificare ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a 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 investiția făcută pentru a implementa aceste tehnologii sau servicii noi. Succesul nostru viitor depinde de capacitatea noastră de a anticipa, de a reacționa și de a ne adapta în timp util la schimbările tehnologice. Adaptarea cu succes la progresul tehnologic și la standardele industriale în curs de dezvoltare poate necesita cheltuieli de capital substanțiale și acces la tehnologii conexe sau generice pentru a introduce și a integra cu succes noi produse și servicii. Imposibilitatea de a face acest lucru ne-ar putea afecta în mod negativ poziția concurențială, activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația financiară.

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

Extinderea și exploatarea rețelelor noastre fixe 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, achiziția de licențe, implementarea de tehnologii noi (precum GPON) și pentru modernizarea rețelelor existente, precum introducerea progresivă a FTTB („Fibră-până-la-clădire”)/FTTH („Fibră-până-acasă”). Până la data acestui raport, avem următoarele cerințe privind capitalul în plină desfășurare:

- extinderea în continuare a rețelei noastre fixe din România și Ungaria;
- extinderea în continuare și dezvoltarea rețelei noastre mobile din România și Ungaria, conform condițiilor din licențele existente;
- plăți cu achiziționarea de drepturi de conținut TV;
- plăți conforme condițiilor din licențele de telecomunicații existente,
- extinderea rețelelor noastre de internet fix și date și de telefonie fixă în Spania;
- achiziția de CPE, incluzând anumite echipamente de rețea cum ar fi terminale GPON (care ar putea să nu fie considerate CPE de către alți membri din industria noastră) și alte echipamente cum ar fi dispozitive de recepție, dispozitive pentru date mobile și aparate pentru telefonie fixă, antene de satelit, receptoare de satelit și smartcard-uri; și

În plus, din când în când, este posibil să suportăm cheltuieli semnificative de capital în legătură cu oportunitățile de fuziune și de achiziții, cum ar fi achiziția Invitel. A se vedea „—Este posibil să efectuăm achiziții viitoare, ceea

ce ne poate afecta negativ profilul de risc, poate distrage atenția conducerii noastre sau poate spori cheltuielile noastre.”

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). În viitorul apropiat, ne așteptăm să finanțăm cheltuieli de capital semnificative cum ar fi achiziția de noi licențe (inclusiv lărgimea de bandă) pentru a extinde ofertele existente și furnizarea serviciilor locale de telecomunicații în vederea extinderii rețelei noastre, preponderent prin finanțări externe provenite de la instituții financiare internaționale sau prin împrumuturi de pe piețele de capital. Nevoile noastre de capital circulant au înregistrat fluctuații în anii trecuți, odată cu nevoia de a finanța dezvoltarea afacerii noastre privind serviciile de telecomunicații mobile, în care continuăm să achiziționăm CPE adițional (cum ar fi dispozitive portabile), care sunt revândute clienților, în condițiile unei amânări a plăților. În general efectuăm plățile către furnizorii noștri la scurt timp după achiziția produselor, dar revindem CPE către clienții noștri, permițând o amânare a plăților de până la 12 luni. Pentru nevoile noastre legate de capitalul circulant, încheiem anumite contracte de reverse factoring și vendor financing care ne permit să extindem termenul de plată a creanțelor furnizorilor noștri. În cazul în care nu putem negocia sau renegocia aceste contracte, acest lucru ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra capacității noastre de a finanța extinderea continuă a activității noastre.

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

Este posibil să efectuăm achiziții în viitor, ceea ce ne poate afecta negativ profilul de risc, poate distrage atenția conducerii noastre sau poate spori cheltuielile noastre.

Creșterile noastre din trecut s-au datorat parțial achizițiilor noastre în domeniul operațiunilor cu cablu și/sau internet. De exemplu, în data de 30 mai 2018, am achiziționat Invitel. A se vedea „Discuția conducerii și analiza situației financiare și a rezultatelor operațiunilor – Tendințe și alți factori cheie care au impact asupra rezultatelor operațiunilor noastre – Achiziții și vânzări”. Ca parte din strategia noastră, este posibil să facem achiziții suplimentare pe viitor, în domeniul nostru curent de activitate sau în alte domenii complementare acestuia dacă și când oportunități relevante devin disponibile. Aceste achiziții pot fi semnificative, în special în România, în lumina dezvoltărilor recent publicate referitoare la contextul competitiv de acolo și la potențialului rezultat pentru consolidarea în continuare a pieței sau a nou intraților pe piață. A se vedea “ne confruntăm cu o concurență semnificativă pe piețele pe care operăm, care ar putea duce la o scădere a numărului de clienți potențiali și actuali, a veniturilor și profitabilității.” Monitorizăm în mod regulat potențiale achiziții pentru a putea acționa în mod rapid dacă va apărea o oportunitate de afaceri.

Totuși, o decizie de a continua achiziția va fi supusă unui număr de cerințe care se pot materializa sau nu, incluzând aspecte de reglementare și de disponibilitate a finanțării (a se vedea “Discuțiile Managementului și Analiza Condițiilor Financiare și Rezultatelor Operațiunilor – Linii directoare și Alți Factori Semnificativi Impactând Rezultatele Operațiunilor -Cheltuieli de Capital”) și ne așteptăm să avem și alternative strategice, pe care le vom considera corespunzătoare.

Dacă vom hotărî să continuăm orice astfel de tranzacții, este posibil ca eforturile noastre de a estima efectele financiare ale acestora asupra activității noastre să nu fie încununate cu succes, în special din cauza faptului că achizițiile noastre anterioare au fost oarecum mici și nu există nicio garanție că achizițiile noastre viitoare nu vor viza companii mai mari, care s-ar putea dovedi mai greu de integrat. În plus, este posibil ca achizițiile să distragă atenția conducerii noastre sau să îndepărteze resursele noastre financiare sau de altă natură de la activitatea noastră curentă sau să necesite cheltuieli suplimentare. Astfel de dezvoltări ar putea avea un efect material advers asupra activității noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

Capacitatea noastră de a achiziționa companii noi ar putea fi limitată de mai mulți factori, printre care se numără finanțarea disponibilă, condițiile de creditare din acordurile noastre financiare, prevalența unor structuri complexe de acționariat ale companiilor potențiale vizate, regulamentele guvernamentale și concurența cu alți potențiali achizițitori. În cazul în care vom face achiziții, nu există nicio asigurare că vom fi capabili să păstrăm baza de clienți ai companiilor achiziționate, să generăm marjele sau fluxurile de numerar vizate sau să obținem beneficiile anticipate din astfel de achiziții, inclusiv în ceea ce privește creșterea sau sinergiile vizate. Deși analizăm

companiile potențiale vizate, aceste evaluări sunt realizate pe baza câtorva premise cu privire la profitabilitate, creștere, ratele dobânzilor și evaluările companiilor. Nu există nicio asigurare că evaluările și premisele noastre cu privire la companiile vizate pentru achiziționare se vor dovedi a fi corecte, iar dezvoltările efective pot fi foarte diferite de așteptările noastre.

Chiar dacă vom reuși să achiziționăm companii noi, integrarea unei companii noi este posibil să fie dificilă din mai multe motive, printre care se numără diferențele de limbă, cultură, stiluri și sisteme de management, infrastructura neadecvată și evidențe sau controale interne de proastă calitate. În plus, integrarea oricărei potențiale noi achiziții poate necesita investiții inițiale semnificative în numerar sau costuri prezente semnificative, ceea ce poate duce la modificarea structurii capitalului nostru, inclusiv la sporirea gradului de îndatorare, a impozitelor sau a amenzilor legate de reglementare. Procesul de integrare a companiilor poate afecta negativ operațiunile noastre și poate duce la întreruperea activității companiilor respective sau la pierderea unor momente favorabile pentru acestea sau la scăderea rezultatelor activității noastre din cauza costurilor, a dificultăților sau a riscurilor, inclusiv din cauza: realizării unor economii masive legate de interconectare, programare și operațiuni în rețea; eliminarea unor cheltuieli indirecte duplicate; integrarea personalului, a rețelelor, a sistemelor financiare și operaționale; probleme legale, de reglementare, contractuale sau de altă natură neprevăzute; obstacole neprevăzute legate de desfășurarea activității în noi zone geografice; și distragerea atenției conducerii de la activitatea noastră zilnică din cauza necesității rezolvării problemelor asociate obstacolelor, întreruperilor și dificultăților amintite mai sus.

În plus, chiar dacă vom avea succes în integrarea noilor companii în activitatea noastră, este posibil ca sinergiile și economiile de costuri vizate să nu se materializeze așa cum anticipăm noi sau să nu se materializeze deloc, ceea ce ar putea duce la marje de profit mai mici decât cele vizate. Nu există nicio asigurare că vom avea succes în achiziționarea unor companii noi sau în realizarea oricăror beneficii anticipate ale companiilor pe care este posibil să le achiziționăm în viitor. Dacă facem achizițiile dar nu obținem aceste beneficii, acest lucru ar putea avea un efect material negativ asupra activității noastre, asupra prospectelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

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

Am cunoscut o creștere și o dezvoltare substanțiale într-o perioadă relativ scurtă de timp, iar dezvoltarea activității noastre poate continua în viitor. Spre exemplu, în 2014 am relansat în România serviciile de telecomunicații mobile și ne-am concentrat pe creștere în acest domeniu, atingând aproximativ 3,4 milioane de servicii de telecomunicații mobile RGU începând cu 31 decembrie 2019, o creștere cu aproximativ 1,3 milioane RGU comparativ cu aproximativ 2,1 milioane RGU la data de 31 decembrie 2014.

De asemenea, am lansat servicii de telecomunicații mobile în Ungaria în anul 2019. La data de 30 mai 2018 am cumpărat Invitel, unul dintre cei mai mari furnizori de servicii de telecomunicații mobile din Ungaria, care a dus la creșterea numărului total de gospodării deservite de rețelele noastre fixe cu aproximativ 1,1 milioane.

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

- ▶ capacitatea de a integra noi achiziții în cadrul operațiunilor noastre;
- ▶ dezvoltarea continuă a controalelor noastre financiare și administrative și a sistemelor IT, precum și implementarea lor în cadrul activităților nou achiziționate;
- ▶ capacitatea de a administra activități de marketing intense;
- ▶ angajarea și formarea de personal nou;
- ▶ capacitatea de a ne adapta la schimbările de pe piața în care ne desfășurăm activitatea, inclusiv la schimbările legislative;
- ▶ capacitatea de a ne adapta la noile regulamente și regimuri de reglementare; și
- ▶ capacitatea de a administra taxe suplimentare, de a face față unei concurențe intense și de a răspunde cerințelor crescute pentru serviciile noastre.

În special, în ceea ce privește dezvoltarea serviciilor noastre de telecomunicații mobile recent lansate în Ungaria, avem experiență limitată pentru operarea acestui tip de activitate în zona geografică respectivă și licența noastră actuală de 1.800 MHz este limitată la un duplex de 5Mhz. Nu poate exista nicio asigurare că vom avea succes în activitatea de adaptare la cerințele acestei piețe sau că vom putea suplimenta licențele noastre actuale (a se vedea “— Riscuri legate de chestiuni legale și de reglementare și de litigii— Este posibil să întâmpinăm dificultăți la obținerea tuturor licențelor, permiselor sau altor autorizații necesare pentru folosirea rețelei noastre existente

sau a altor licențe, permise sau altor autorizații necesare, iar după ce le obținem, este posibil ca acestea să fie modificate, suspendate sau revocate sau să nu fie reînnoite.”.

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

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

Depindem de disponibilitatea și de serviciul neîntrerupt ale unui număr relativ mic de directori cheie, angajați și alte persoane, inclusiv de ale fondatorului și Președintelui Consiliului de Administrație, Zoltán 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, de a asigura punerea în aplicare a acestora și de a gestion și superviza dezvoltarea noastră. Pierderea oricăreia dintre aceste persoane cheie poate afecta în mod semnificativ planurile financiare, dezvoltarea produselor, extinderea rețelei, planurile de marketing și alte planuri ale noastre, lucru care, la rândul său, ne-ar putea afecta capacitatea de a respecta angajamentele financiare asumate prin Obligațiuni și facilitățile noastre 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.

Este posibil să ne confruntăm cu o criză a forței de muncă în contextul pandemiei actuale de COVID-19.

Orice criză a forței de muncă, creștere a costurilor cu forța de muncă sau alți factori care afectează oferta de forță de muncă pentru producția noastră ar putea avea un efect negativ asupra activității, rapoartelor, rezultatelor operaționale sau asupra situației noastre financiare.

În contextul pandemiei de COVID-19, angajații care pot lucra de la distanță au primit instrucțiuni în acest sens, cu toate acestea, există anumite aspecte ale activității noastre care necesită muncă de teren. Deși am implementat protocoale de distanțare socială, de igienă și dezinfecție, precum și proceduri de împărțire a echipelor, de muncă în schimburi, de separare a personalului și de program de lucru flexibil în vederea atenuării riscului de infectare a unei echipe întregi și pentru a asigura continuitatea tuturor serviciilor noastre, nu există nicio garanție că disponibilitatea forței de muncă calificate nu va fi perturbată sau că costurile noastre cu forța de muncă nu vor crește din cauza îmbolnăvirii sau a refuzului de a lucra pe teren din cauza riscului perceput de contagiune. Orice eșec în identificarea și recrutarea unor muncitori înlocuitori imediat după o pierdere neașteptată de muncitori calificați ne poate reduce competitivitatea și poate avea un efect negativ asupra activității și operațiunilor noastre.

În cazul nu reușim să ne gestionăm forța de muncă existentă și/sau să recrutăm muncitori suficienți în timp util în timpul urgenței sanitare cauzate de COVID-19, activitatea noastră, perspectivele, rezultatele operaționale sau situația noastră financiară ar putea fi afectate în mod semnificativ. Suntem supuși unor riscuri valutare tranzacționale asociate fluctuațiilor cursului de schimb.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 am generat aproximativ 81,8% din venituri în două monede funcționale principale ale noastre, leul românesc și forintul maghiar (incluzând aproximativ 26,3%, care reprezintă venituri colectate în monedele funcționale locale, dar exprimate în euro). La 31 decembrie 2019, am avut obligații de 748,9 milioane € și 74,4 milioane US\$ exprimate în euro și dolari americani, comparativ cu obligații de 489,9 milioane € și 68,1 milioane US\$, la 31 decembrie 2018 exprimate în euro și, respectiv, în dolari americani, comparativ cu 421,0 milioane € și respectiv 70,2 milioane US\$, la 31 decembrie 2017. Obligațiile noastre în euro se referă, în principal, la datorii financiare restante, iar expunerea noastră la dolarul american se referă, în principal, la achizițiile de conținut pentru televiziune prin cablu și DTH și la achizițiile de CPE mobile. O depreciere semnificativă a monedelor noastre operaționale principale în raport cu Euro și, într-o măsură mai mică, cu dolarul american, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

În 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 monedelor noastre funcționale în raport cu euro.

În această privință, din 31 decembrie 2016 până în 31 decembrie 2018 leul românesc și forintul maghiar au scăzut prin comparație cu euro cu aproximativ 3,6% și aproximativ 2,4% în total. Oricum, în 2019 deprecierea leului românesc față de euro a mai crescut cu 2,5% și continuă în mod accelerat în contextul pandemiei de COVID-19.

De asemenea, această depreciere a monedelor funcționale față de euro ar putea reduce semnificativ rezultatele financiare consolidate raportate în Euro (a se vedea „– Suntem supuși unor riscuri de conversie valutară asociate

*fluctuațiilor cursului de schimb”). Această împrejurare ar putea conduce la o încălcare a anumitor obligații financiare ce ne incumbă în conformitate cu Contractul de Finanțare pentru Echipamente Unicredit 2019, Contractul de Facilități Bridge din 2019, Contractul de Facilitate de Credit Senior 2016, Contractul de Facilitate de Credit ING și alte facilități de credit existente, creându-ne astfel necesitatea de a obține derogări de la acești creditori sau cauzând accelerarea acestor facilități de credit. În plus, aceasta ne îngreunează respectarea obligațiilor financiare ce ne incumbă din Obligațiuni. În concordanță cu abordarea noastră istorică, s-ar putea să asigurăm împotriva acestor riscuri valutare tranzacționale plățile de dobânzi și/sau rambursările integrale sau a unei părți a sumei principale din datoria noastră financiară. Cu toate acestea, indiferent de acordurile încheiate pentru acoperirea riscului, riscurile rezultate din fluctuațiile cursului de schimb valutar nu pot fi contrabalansate în mod adecvat, cauzând pierderi. În plus, aprecierea susținută a euro și a dolarului american pot necesita contrabalansarea impactului acestor fluctuații ale cursului de schimb valutar prin creșterea prețurilor plătibile de clienții din România și Ungaria, care sunt facturate în monedele locale, ceea ce ar putea conduce la o reducere a numărului de RGU și ar afecta în mod negativ semnificativ activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația noastră financiară. A se vedea *“Discuție a conducerii și analiza situației financiare și a rezultatelor operațiunilor - Tendințe și alți factori cheie ce au impact asupra rezultatelor operațiunilor noastre – Cursurile de schimb valutar – Obligații exprimate în euro și dolari americani.”**

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

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

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

Serviciile noastre de televiziune prin cablu, internet fix, date fixe și telefonie fixă sunt în prezent furnizate prin intermediul rețelelor noastre de transmisie, compuse în principal din cabluri din fibră optică. În plus, la data de 31 decembrie 2019, aveam puse în funcțiune aproximativ 5.000 de stații de bază pentru rețele de telefonie mobilă în România și 1.700 de stații de bază în Ungaria, pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile. Mai mult, sistemul nostru de tehnologie a informației cuprinde numeroase sisteme interconectate, care sunt actualizate, modernizate și îmbunătățite și integrate cu sisteme noi, în mod periodic. În cazul în care aceste sisteme nu sunt întreținute sau actualizate, în special în cazul în care actualizările pot fi necesare pentru a susține produse sau servicii noi sau extinse, acestea nu mai pot permite susținerea sau extinderea activității noastre, deoarece activitatea noastră este condiționată de performanța continuă și neîntreruptă a rețelei noastre. Capacitatea noastră de a furniza servicii poate fi afectată de întreruperi ale sistemelor noastre, cauzate de disfuncționalități ale comunicațiilor ce pot fi generate, printre altele, de viruși, întreruperi de curent, dezastre naturale, defecte de software, tăieri ale cablurilor de transmisie, sabotaj, acte de terorism și de vandalism și acces neautorizat. Orice astfel de întrerupere sau alte daune care afectează rețeaua noastră ar putea duce la pierderi substanțiale care nu sunt acoperite în mod adecvat de polițele noastre de asigurare existente. Măsurile de recuperare în caz de dezastru, de securitate și de protecție a continuității serviciului pe care le-am întreprins sau pe care le-am putea întreprinde în viitor, precum și monitorizarea performanței rețelei noastre, pot fi insuficiente pentru a evita pierderile. Rețeaua noastră poate fi sensibilă la întreruperile rețelei și la problemele tehnologice frecvente, iar aceste dificultăți se pot agrava în timp. Aceste întreruperi pot afecta furnizarea serviciilor noi sau existente și reputația noastră, ducând la reparații costisitoare și la pierderea clienților. Atât timp cât întreruperea persistă, veniturile noastre ar putea fi afectate în mod semnificativ, iar acest lucru ar putea, la rândul său, să aibă un efect negativ semnificativ asupra fluxurilor noastre de numerar din exploatare, asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

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

În prezent, transmitem programe pentru serviciile noastre DTH folosind 9 transpondere (și am utilizat un transponder suplimentar pentru transmiterea semnalului non-DTH), dintre care trei sunt situate pe un satelit operat de Intelsat Global Sales & Marketing Ltd (**“Intelsat”**) și șase (inclusiv cel folosit pentru transmiterea semnalului non-DTH) sunt închiriate prin intermediul Intelsat pe un satelit Telenor. Contractul nostru de închiriere

cu Intelsat pentru ambele seturi de transpondere este în vigoare până în 2022. Nu există nicio garanție că prelungirea termenului acestui contract poate avea loc în aceleași condiții financiare după 2022 sau că nu va trebui să găsim alți furnizori. Deoarece DTH este o activitate competitivă și sensibilă la prețuri, există riscul să nu putem aplica clienților DTH creșterea costurilor de transmisie satelitară, în totalitate sau în parte.

Transmisiunile prin satelit pot fi întrerupte din diverse motive.

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

În cazul în care sateliții pe care îi utilizăm se deteriorează în mod semnificativ sau devin indisponibili din motive de reglementare sau din orice alt motiv, este posibil să nu putem asigura în timp util o capacitate de înlocuire pe un satelit alternativ sau la aceeași calitate și la același preț sau la o calitate sau un preț similare. Capacitatea noastră de a recupera pierderile cauzate de defecțiuni ale Intelsat poate fi de asemenea limitată. Chiar și în cazul în care sunt disponibile capacități alternative pe alți sateliți, este posibil să fie necesar ca sateliții de înlocuire să fie repositionați 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.

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

Capacitatea noastră de a păstra clienții și de a atrage clienți noi, depinde parțial de recunoașterea mărcii și a reputației companiei noastre pentru calitatea serviciilor. Reputația și marca noastră pot fi afectate dacă întâmpinăm dificultăți în furnizarea de servicii noi sau deja existente, fie din cauza unor defecțiuni tehnice, a lipsei echipamentului necesar, a modificărilor ofertelor noastre de produse tradiționale, a dificultăților financiare sau din orice 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.

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

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

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

Capacitatea de a difuza anumite competiții sportive, în special meciuri de fotbal, este o condiție esențială pentru capacitatea noastră de a atrage și păstra clienții. În prezent, deținem drepturi de difuzare a unora dintre cele mai populare competiții din țările în care ne desfășurăm activitatea, precum Liga 1 din România, UEFA Champions League și UEFA Europa League care sunt suspendate în prezent în contextul pandemiei de COVID-19. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că în cazul în care urgența cauzată de COVID-19 continuă vom reuși să dezvoltăm surse de conținut noi sau alternative. În plus, nu există nicio garanție că, după reluarea evenimentelor sportive

profesioniste după pandemia de COVID-19, vom reuși să achiziționăm sau să reinnoim drepturile existente de difuzare la expirarea contractelor în cauză.

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 sau pot să renunțe la sistemul must carry (free air regime) și să înceapă să perceapă taxe pentru retransmisia canalelor de către noi, crescând astfel costurile noastre de funcționare. În plus, multe dintre canalele TV pe care le difuzăm în România sunt supuse regulilor de „must-carry”, ceea ce presupune că furnizorii de conținut au optat pentru difuzarea acestora în mod gratuit, ceea ce creează, în anumite condiții, o obligație în sarcina noastră de a le include în grila noastră de televiziune prin cablu. Dacă unele sau toate canalele TV principale pe care le difuzăm în România ar opta să nu fie supuse regulilor „must-carry”, s-ar putea să fim obligați să plătim pentru retransmiterea lor sau să încetăm transmiterea acestor canale TV ca parte a serviciilor pe care le oferim, ceea ce ar putea duce la creșterea costurilor asociate sau la o potențială dezabonare a clienților. Cerințele de reglementare din unele jurisdicții, precum cele din Ungaria, afectează furnizorii de conținut, spre exemplu, cerându-le acestora să producă canale de high definition, ceea ce le-ar putea determina pe acestea să crească tarifele pe care le percep de la noi. Majorarea taxelor pentru programe sau a taxelor de licență sau modificările modului de calcul al taxelor pentru programe sau de licență, ne-ar putea forța să majorăm prețurile abonamentelor noastre, care, la rândul lor, ar putea determina clienții să rezilieze abonamentele lor sau potențialii clienți noi să nu se aboneze. În plus, dacă s-ar întâmpla să încălcăm termenii contractelor aplicabile, furnizorii de conținut ar putea decide să rețină un anumit conținut sau am putea pierde dreptul de a retransmite anumite programe sau de a difuza anumite competiții. De asemenea, furnizorii de programe și emițătorii pot alege să distribuie programele lor prin alte platforme de distribuție, precum platformele online, sau pot încheia acorduri de exclusivitate cu alți distribuitori. Dacă nu putem transfera orice taxe majorate pentru programe sau pentru licențe asupra clienților noștri sau dacă pierdem drepturile de a transmite anumite programe sau de a difuza anumite competiții, aceste împrejurări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra reputației, poziției concurențiale, activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

Strategia noastră de afaceri poate determina scăderea cifrelor noastre de ARPU

Baza noastră de clienți de pe piețele noastre principale din România și Ungaria, pentru alte servicii decât cele de DTH, este situată în principal în centre cu populație urbană mai înstărită. Cu toate acestea, pe măsură ce ne extindem către segmente demografice mai puțin înstărite de pe piețele noastre geografice, cifrele ARPU pot scădea în funcție de modificările mixului nostru de clienți și ale prețurilor la care sunt oferite pachetele noastre. Spre exemplu, pachetul nostru „Popular” de televiziune prin cablu din România, care se adresează clienților din mediul rural, oferă mai puțin conținut și generează mai puțin venit decât pachetele noastre „Basic/Analogic” sau „Extra/Digital”. Mai mult, ARPU raportat la televiziunea prin cablu, DTH și internet fix poate fi afectat de fluctuațiile cursurilor de schimb. A se vedea „*Suntem supuși unor riscuri de conversie valutară asociate fluctuațiilor cursului de schimb*”). O scădere semnificativă a ARPU față de nivelurile actuale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

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

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

Rata dezabonării clienților ar putea crește ca urmare a:

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

Incapacitatea noastră de a controla dezabonarea clienților sau o creștere a ratei acesteia, în special în ceea ce privește serviciul nostru DTH și telefonie fixă, ca urmare a oricăruia 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.

Mentinem o poliță de asigurare în ceea ce privește echipamentele noastre critice de comunicații din centrele de date din București și din anumite noduri de rețea cheie din România, pentru serviciile pe care le oferim, inclusiv pentru facilitățile noastre de tip up-link din București. Această poliță de asigurare are o sumă asigurată totală de până la aproximativ echivalentul a 41,2 milioane € la data de 31 decembrie 2019. De asemenea, menținem polițe de asigurare obligatorie de răspundere civilă și polițe de asigurare pentru pagube materiale pentru flota noastră de automobile. În Ungaria menținem polițe de asigurare obligatorie de răspundere civilă și de asigurarea împotriva calamităților și a coliziunii pentru flota noastră de automobile și o poliță de asigurare pentru echipamentele noastre. Nu putem garanta că o asigurare va continua să fie disponibilă pentru noi, sau că vom reuși să o reînnoim în condiții comerciale rezonabile. Este posibil ca asigurarea noastră să nu fie suficientă pentru a acoperi toate pierderile sau obligațiile noastre de răspundere potențiale. În prezent, nu avem nicio acoperire pentru întreruperea activității sau pentru pierderea personalului cheie de conducere, iar o proporție importantă a activelor noastre nu este asigurată. În cazul în care un eveniment semnificativ afectează una dintre facilitățile sau rețelele noastre, am putea suferi pierderi substanțiale de proprietate și perturbări semnificative în furnizarea serviciilor noastre, pentru care nu am fi despăgubiți. În plus, în funcție de gravitatea daunelor cauzate proprietății, este posibil să nu putem reconstrui în timp util proprietatea deteriorată sau să nu o putem reconstrui deloc. Nu menținem fonduri separate sau nu punem deoparte, în alt mod, provizioane pentru aceste tipuri de evenimente. Orice astfel de pierdere sau cerere de despăgubire pentru daune din partea terților ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

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

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

Activitatea noastră se bazează pe hardware, software, mărfuri și servicii furnizate de terți. Acești furnizori pot alege să întrerupă sau să reducă pentru mai multe motive, inclusiv deoarece acești furnizori pot fi împiedicați să producă și să livreze produse și servicii (cum este cazul în contextul pandemiei de COVID-19), pot alege să întrerupă furnizarea produselor sau serviciilor lor, să încerce să ne impună prețuri necompetitive sau să aleagă să nu reînnoiască contractele cu noi

Avem relații importante cu anumiți furnizori de hardware, software și servicii (precum ECI, Ericsson, Wuhan Fiberhome, Huawei, Kaon, Nagravision S.A. ("Nagravision"), Nokia, and ZTE). Acești furnizori pot, printre altele, extinde timpul de livrare, furniza echipamente nefiababile, majora prețurile și limita sau întrerupe furnizarea din cauza deficitelor, a cerințelor de afaceri proprii, intervențiilor de reglementare, schimbări în politica de comerț sau din alte motive.

La rândul nostru, putem să avem nevoie să întrerupem sau să reducem utilizarea produselor și anumitor servicii de la furnizori diferiți din cauza unor motive diferite, inclusiv pe baza unui preaviz scurt. De exemplu, câțiva dintre furnizorii noștri (în special furnizorii din China) au fost afectați în contextul pandemiei de COVID-19, ceea ce a avut drept rezultat o creștere a intervalelor de livrare, o reducere a capacității de producție, perturbări în livrare, precum și o lipsă a opțiunilor de transport aerian și maritim din regiunile afectate. În plus, respectivii furnizori ar putea, în viitor, să fie afectați de anumite restricții impuse de către anumite țări ca efect al unor dispute legate de comerț și/sau aspecte ce țin de securitatea statului.

Cu toate că nu suntem total dependenți de produsele de hardware, software și serviciile furnizate de anumiți furnizori, în multe cazuri, am făcut investiții substanțiale în echipamentele sau softurile unui anumit furnizor, ceea ce face dificilă găsirea cu rapiditate a unor furnizori înlocuitori, în cazul în care un furnizor refuză să ne ofere prețuri favorabile, încetează să mai producă echipamentele pe care le folosim sau nu va mai oferi asistența de care avem nevoie. În cazul în care produsele hardware sau software sau servicii conexe sunt defecte sau în cazul în care furnizorii sunt insolvabili, executarea totală sau parțială a creanțelor față de furnizori poate fi dificilă sau

imposibilă. Apariția oricăruia dintre aceste riscuri poate crea probleme tehnice, prejudicia reputația noastră, conduce la pierderea clienților și poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare. În plus, obligațiile noastre contractuale față de clienții noștri pot depăși sfera de aplicare a garanțiilor pe care le-am obținut de la furnizori.

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

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

Ne bazăm în activitatea noastră pe licențe de la terțe părți și alte acorduri de proprietate intelectuală care ne permit să ne desfășurăm activitatea. Elementele de rețea și echipamentele de telecomunicații, inclusiv hardware, software și firmware implementate în rețeaua noastră sunt licențiate sau cumpărate de la diverși terți, inclusiv de la vânzători care dețin drepturi de proprietate intelectuală pentru a utiliza aceste elemente și echipamente. Deși aceste acorduri includ garanții, despăgubiri și dreptul de reziliere în cazul oricărei încălcări sau al unui risc de încălcare a oricăror drepturi de proprietate intelectuală, nu există nicio garanție că entitățile concurente sau alți terți nu vor contesta sau eluda drepturile de proprietate intelectuală pe care le deținem sau pe care le sublicențiem sau că drepturile de proprietate intelectuală relevante sunt valabile, pot fi puse în executare sau suficient de extinse pentru a proteja interesul nostru sau că acestea ne vor oferi vreun avantaj concurențial. De asemenea, anumiți titulari ai licențelor au dreptul să controleze dacă ne conformăm contractelor de licență respective și nu există garanții că vom putea satisface de fiecare dată cerințele acestora. Orice pierdere, retragere sau suspendare a acestor drepturi de proprietate intelectuală ar putea conduce la o creștere semnificativă a costurilor sau avea efecte nefavorabile semnificative asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

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

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

În plus, Regulamentul (UE) nr. 531/2012 privind roamingul în rețelele publice de comunicații mobile în interiorul Uniunii Europene („**Regulamentul UE privind Roaming-ul**”) impune furnizorilor de servicii de telefonie mobilă din Uniunea Europeană pentru a asigura că abonații lor vor putea continua să folosească serviciile lor în timp ce călătoresc într-o altă țară din UE ca și cum ar utiliza serviciile în jurisdicția lor, cu excepția plății taxelor angro către furnizorul de servicii relevant.

În 1 iulie 2019, ANCOM a aprobat cererea noastră de a aplica suprataxe de roaming pentru încă un an (aceste prelungiri sunt permise doar pe perioade de câte un an). Dacă nu ni s-ar fi permis să aplicăm această suprataxă, această împrejurare ar fi putut avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre de telecomunicații mobile, întrucât oferim în general clienților noștri pachete nelimitate pentru un preț fix. Acest model de servicii este grefat pe prețul apelurilor interne, iar eliminarea tarifelor de roaming ar putea duce la creșterea masivă a consumului serviciilor de roaming, ceea ce ar genera un cost de roaming en gros important pentru noi, pe care nu îl vom putea recupera ca urmare a aplicării modelului de afaceri practicat de noi în prezent. Deși intenționăm să solicităm la ANCOM prelungiri succesive de câte un an și considerăm că în mod normal aceste prelungiri vor fi acceptate, nu există nicio garanție că vom putea obține aceste prelungiri în condiții favorabile pentru noi și, în cazul în care nu reușim și nu adaptăm modelul nostru de afaceri în consecință, vom fi nevoiți să suportăm, în totalitate sau parțial, costul en gros al serviciilor de roaming pentru clienți.

Deși avem acorduri de interconectare și alte acorduri încheiate cu alți operatori, nu avem control direct asupra calității rețelelor lor, a interconectării și a altor servicii pe care le furnizează. Nu există nicio garanție că acordurile de interconectare, roaming sau MVNO vor fi ușor de agreat, că vom putea 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.

Rapoarte din mass-media și alte rapoarte au legat emisiile de radiofrecvențe provenite de la telefoanele mobile și de la turnurile de telecomunicații mobile de diverse probleme de sănătate, inclusiv de cancer, precum și interferența cu diverse dispozitive electronice medicale, inclusiv aparate auditive și 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. Suplimentar, o parte din presa a susținut că riscurile pentru sănătate ar fi crescute de către rețelele/tehnologia 5G, deși nu au fost publicate până acum studii concludente care să arate efectele negative.

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

În cadrul operațiunilor noastre, colectăm, stocăm și utilizăm date care ar putea fi protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate că ne luăm măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților, în conformitate cu cerințele legale privind protecția vieții private, este posibil să existe scurgeri de date în viitor. Lucrăm cu terți furnizori de servicii, precum anumite companii de software, care până la momentul prezentei anexe au dovedit prin documentele pe care le-au furnizat și prin obligațiile asumate că aceștia se conformează cu standardele impuse prin Regulamentul UE 2016/679 (la care ne vom referi în continuare ca “RGPD”) și cu cerințele de securitate impuse de societățile din Grup, oricum, există o posibilitate ca la un anumit moment din anumite cauze să nu mai poată să respecte pe deplin termenii noștri contractuali relevanți și toate obligațiile referitoare la protecția datelor impuse acestora.

Sectorul telecomunicațiilor a devenit din ce în ce mai digitalizat, automatizat și bazat pe online în ultimii ani, crescând expunerea noastră la riscuri de publicare neautorizată sau neintenționată de date, din cauze precum pirateria și deficiențele generale ale sistemelor informatice. Problemele informatice neanticipate, deficiențele sistemului, virușii informatici, folosirea incorectă intenționată/neintenționată, atacurile hackerilor sau accesul neautorizat la rețelele noastre sau alte deficiențe, pot conduce la incapacitatea de a menține și proteja datele clienților în conformitate cu regulamentele și cerințele aplicabile și pot afecta calitatea serviciilor noastre, compromite confidențialitatea datelor clienților noștri sau cauza întreruperi ale serviciilor, putând avea ca rezultat impunerea unor amenzi și a altor penalități.

În aprilie 2018 am fost amendați de către Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal pentru încălcarea legislației naționale privind protecția datelor (contrar anumitor prevederi din sectorul de telecomunicații), în special în ceea ce privește tipul datelor pe care le prelucrăm și, cu toate că suntem dedicați și am depus eforturi semnificative pentru a ne alinia complet practicile noastre la cerințele autorității de reglementare, la data prezentului raport acest proces nu a fost finalizat încă. În plus, RGPD a intrat în vigoare în data de 25 mai 2018, regulament care introduce cerințe suplimentare privind protecția datelor și amenzi substanțiale pentru încălcarea acestora. Deși am efectuat deja și continuăm să efectuăm modificări ale politicilor și procedurilor noastre pentru a asigura respectarea integrală a RGPD, la data prezentului raport implementarea oficială a acestora în țările în care ne desfășurăm activitatea este încă în desfășurare, deoarece cadrul general de reglementare necesită interpretare și adaptare. Astfel că nu avem nicio asigurare că modificările pe care le-am făcut deja, precum și cele pe care plănuim să le efectuăm în viitor, vor respecta integral cerințele RGPD. De asemenea, în data de 11 ianuarie 2017, Comisia Europeană a publicat o propunere pentru noul său regulament

privind protecția vieții private pentru toate comunicațiile electronice (e-Privacy), care urmează să înlocuiască Directiva asupra confidențialității și comunicațiilor electronice 2002/58/CE aflată în vigoare în prezent. Se presupune că noul regulament privind protecția vieții private pentru toate comunicațiile electronice va fi adoptat în viitorul apropiat și, în prezent, noi analizăm dacă practicile noastre vor trebui modificate sau nu pentru a respecta acest nou regulament. Nu avem nicio asigurare că vom putea reuși să respectăm acest regulament în perioada de timp alocată pentru reglementare, când aceasta va fi stabilită, sau dacă vom reuși vreodată.

În 2019, a avut loc un hacking etic ("ethical hacking") a unei bazei de date a Digi Ungaria, conținând parte din clienți, care a implicat accesul neautorizat la baza de date din afară. Oricum, la scurt timp de la incident, autorul s-a identificat în fața Digi Ungaria și a informat societatea de deficiențele detectate la sistemul de securitate. Fără a ignora natura incidentului, Autoritatea privind Protecția Datelor cu Caracter Personal a lansat o investigație conexă, care a fost încheiată la data de 19 decembrie 2019. Ca rezultat al investigației, Autoritatea privind Protecția Datelor cu Caracter Personal din Ungaria a inițiat o procedură administrativă oficială pentru a analiza dacă operațiunile DIGI Ungaria în privința bazei de date respective sunt conforme cu RGPD. Procedura administrativă este în curs de desfășurare.

În cazul în care vom fi acuzați de încălcarea vreuneia dintre legile aplicabile privind protecția datelor, este posibil depinzând de gravitate, să primim amenzi, să ni se ceară despăgubiri, să fie urmărit legal angajații și managerii responsabili, să avem de suferit din punct de vedere al reputației și să pierdem din clienți, ceea ce poate duce la efecte adverse asupra activității noastre, asupra prospectelor, asupra rezultatelor noastre sau asupra situației noastre financiare.

Orice suspendare, scădere sau retragere a ratingului de credit acordat de o agenție internațională de rating poate avea un impact negativ asupra activității noastre.

Ratingul acordat Grupului este B1 de către Moody's și BB- de către S&P. Orice revizuire negativă a ratingurilor noastre de credit pentru datoriile pe plan local sau internațional realizată de agențiile internaționale de rating poate avea un impact negativ asupra ratingului de credit pentru gradul nostru de îndatorare existent (inclusiv asupra Obligațiunilor), asupra capacității noastre de a primi finanțare suplimentară, precum și asupra ratelor dobânzii și asupra altor condiții comerciale aferente finanțării suplimentare disponibile. Acest lucru ar putea afecta capacitatea noastră de a obține finanțare pentru cheltuielile de capital și de a refinanța sau onora gradul nostru de îndatorare, ceea ce ar putea avea un efect material negativ asupra activității noastre, asupra prospectelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

Adoptarea IFRS 16 va duce la divergențe între EBITDA Ajustat raportat și datoria totală și alte valori similare potrivit fiecărei operațiuni pentru respectarea obligațiilor financiare ce ne incumbă.

Am adoptat IFRS 16 pentru perioadele financiare începând cu 1 ianuarie 2019. A se vedea „Discuția conducerii și analiza situației financiare și a rezultatelor operațiunilor – Linii directoare și alți factori cheie cu impact asupra rezultatelor operațiunilor – Adoptarea IFRS. IFRS 16 nu va afecta deloc calculele pe care suntem obligați să le facem conform Angajamentului pentru asigurarea respectării acestuia, deoarece acestea vor fi realizate în conformitate cu standardele IFRS în vigoare la data emiterii, cu excepția cazului în care Societatea alege discreționar să transmită în scris Mandatarului solicitarea irevocabilă de a aplica IFRS în vigoare din timp în timp, incluzând IFRS 16.

Până când este făcută această alegere, neaplicarea IFRS16 pentru realizarea calculelor noastre va conduce la anumite divergențe între anumite cifre pe care le raportăm în mod regulat (inclusiv EBITDA Ajustat) și alte valori similare potrivit fiecărei operațiuni și pentru respectarea obligațiilor financiare ce ne incumbă.

Riscuri legate de chestiuni legale și de reglementare și de litigii

Nerespectarea legilor în domeniul combaterii anticorupției sau privind spălarea banilor sau acuzațiile în aceste privințe, ar putea avea un efect material negativ asupra reputației noastre și asupra activității noastre.

Deși în cadrul activității noastre suntem dedicați respectării legilor anticorupție și privind spălarea banilor aplicabile, ne confruntăm cu riscul ca unii membri ai Grupului sau funcționarii, administratorii, angajații, agenții sau partenerii de afaceri ai acestora, să întreprindă acțiuni sau să interacționeze cu persoane care încalcă legile respective și să se confrunte cu acuzații că ar fi încălcat aceste legi. În general, dacă suntem acuzați sau se constată că am încălcat legile anticorupție și privind spălarea banilor aplicabile în legătură cu orice chestiune, astfel de acuzații sau încălcări ar putea avea un efect material negativ asupra reputației noastre și asupra activității noastre, printre altele astfel: prin aplicarea unor sancțiuni penale împotriva noastră sau a funcționarilor sau angajaților noștri, redarea proprietăților, întreruperea acordurilor comerciale existente, excluderea noastră de la licitații publice sau private, precum și prin afectarea capacității noastre de a respecta anumite acorduri legate de gradul existent de îndatorare.

De exemplu, în data de 15 ianuarie 2019, Tribunalul București a emis Sentința sa din ianuarie cu privire la ancheta DNA privind acuzațiile de dare de mită și spălare de bani care privesc participarea noastră într-o asocierie în

participațiune împreună cu Bodu S.R.L. în 2009 și anumite tranzacții ulterioare. Asocierea viza o sală de evenimente din București. La momentul investiției noastre inițiale, Bodu S.R.L. era deținută de dl. Bogdan Dragomir, fiul d-lui Dumitru Dragomir, care a fost Președinte al Ligii Profesioniștii de Fotbal din România („LPF”). Ancheta inițială a DNA (care s-a desfășurat în urma unor acuzații aduse de Antena Group privind darea de mită d-lui Dumitru Dragomir) a vizat investiția de 3,1 milioane de euro pe care am făcut-o în societatea mixtă respectivă între 2009 și 2011. Ancheta ulterioară a DNA privind spălarea de bani a vizat tranzacții ulterioare realizate cu Bodu S.R.L. în 2015 și 2016, în urma cărora am achiziționat integral sala de evenimente. Am realizat respectivele tranzacții cu scopul de a asigura continuarea activității noastre în cadrul sălii de evenimente și de a ne recupera investiția inițială. Însă, DNA susține că acestea au fost niște încercări de a masca mitele.

Prin Sentința din ianuarie:

- au fost respinse acuzațiile de dare de mită împotriva RCS & RDS și împotriva administratorilor săi anteriori și actuali pe baza faptului că a trecut termenul de prescripție pentru aceste fapte;
- RCS & RDS a fost condamnată pentru spălare de bani și (a) i s-a impus plata unei amenzi penale în valoare de aproximativ 1,25 milioane de lei; (b) ni s-a confiscat investiția noastră inițială de 3,1 milioane de euro în asocierea în participațiune și suma de 655.124 lei, reprezentând presupusul profit obținut ilegal de către RCS & RDS prin societatea mixtă; și (c) s-a menținut sechestrul asupra celor două active imobiliare indisponibilizate anterior;
- a fost condamnată Integrasoft S.R.L. (una dintre filialele românești ale Grupului și partenerul RCS & RDS în cadrul asocierii în participațiune în urma achiziției din 2016) pentru complicitate la spălare de bani, fiindu-i impusă o amendă penală de aproximativ 700.000 lei;
- au fost anulate (a) acordul inițial din 2009 privind asocierea în participațiune (împreună cu toate actele adiționale ulterioare la acesta); (b) contractul de tranzacție din 2015 (împreună cu toate actele adiționale ulterioare la acesta); și (c) achiziționarea din 2016 a activelor imobiliare și a activității sălii de evenimente de către RCS & RDS;
- a fost condamnat dl. Ioan Bendei (care la momentul respectiv era membru al Consiliului de Administrație al RCS & RDS și care este unul dintre administratorii Integrasoft S.R.L.) pentru complicitate la spălare de bani (în calitatea sa de administrator al Integrasoft S.R.L.) și a primit o condamnare de patru ani de închisoare (a se vedea „Prezentare generală — Dezvoltări recente” și „Conducerea — Echipa de conducere principală”);
- au fost achitați domnii Serghei Bulgac (actualul Director General Executiv și Președinte al Consiliului de Administrație al RCS & RDS), Mihai Dinei și Alexandru Oprea (fost Director General Executiv și Președinte al Consiliului de Administrație al RCS & RDS) de toate acuzațiile care li s-au adus; și
- au fost condamnați dl. Dumitru Dragomir și un administrator al Bodu S.R.L. pentru luare de mită care se presupune că a fost plătită prin intermediul investițiilor în asocierea în participațiune (pentru care, din cauza termenelor de prescripție diferite, nu a fost depășit încă termenul legal de prescripție).

Noi considerăm că mai-sus menționatele condamnări și sancțiuni asociate din cadrul Sentinței din ianuarie au fost eronate și nu sunt susținute de dovezile prezentate judecătorului. A se vedea „Activitate – Litigii și demersuri legale – Anchetă ale Direcției Naționale Anticorupție din România”. Noi continuăm să negăm orice acuzații împotriva RCS & RDS SA (subsidiara principală a Societății din România, împotriva Integrasoft S.R.L. sau împotriva oricăroră dintre foștii sau actualii funcționari sau angajați ai noștri sau ai lor în legătură cu această chestiune și considerăm că aceștia au acționat permanent în conformitate cu legile aplicabile. Au fost formulate apeluri împotriva Sentinței din ianuarie la Curtea de Apel București în numele RCS & RDS, al Integrasoft S.R.L. și al domnilor Ioan Bendei, Serghei Bulgac și Mihai Dinei la data de 16 ianuarie 2019. Apelul cuprinzând toate motivele va fi formulat imediat ce va fi comunicat părților textul complet al Sentinței din ianuarie. Până la acest moment, acest lucru nu s-a întâmplat.

Până la această comunicare și ulterior, după procedurile de apel în fața Curții de Apel București, Sentința din ianuarie nu este și nu va fi definitivă sau executorie. Soluționarea apelului de către Curtea de Apel București va atrage după sine o rejudicare completă a cauzei și a chestiunilor legale din acest dosar. Cu toate acestea, Sentința din ianuarie ar putea avea un efect material negativ asupra reputației noastre profesionale, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare. În special, dacă Sentința din ianuarie este confirmată în cadrul apelului și devine ulterior executorie, este posibil să fie afectată capacitatea noastră de a participa la licitații publice în România (de exemplu în cazurile în care condițiile pentru asemenea licitații interzic în mod specific participarea persoanelor juridice care au cazier judiciar). În plus, chiar și pe durata apelului, este posibil ca Sentința din ianuarie să ducă la o analizare mai aprofundată a operațiunilor noastre și să aibă un impact negativ asupra opiniilor despre noi (inclusiv în ceea ce privește eficacitatea politicilor și procedurilor noastre privind conformitatea). În cazul în care aceste situații vor deveni realitate, relațiile noastre cu autoritățile guvernamentale,

cu partenerii comerciali sau cu creditorii noștri și gradul nostru de atractivitate în calitate de persoană juridică licențiată sau partener comercial pot suferi, ceea ce, mai departe, poate duce, printre altele, la afectarea capacității noastre de a reînnoi sau a onora acordurile materiale existente cu respectivele autorități guvernamentale sau respectivii parteneri sau de a încheia noi acorduri în condiții comerciale oportune.

Am fost și vom continua să fim ținta unor anchete și reclamații legate de legea concurenței.

Am fost în trecut și este posibil să continuăm să fim ținta unor reclamații referitoare la presupuse comportamente anticoncurențiale pe piețele din jurisdicțiile unde ne desfășurăm activitatea, care ar avea ca scop restricționarea concurenței și limitarea alegerilor pentru consumatori.

De exemplu, în data de 14 noiembrie 2018, Autoritatea de Concurență din Ungaria („GVH”) și-a retras („**Decizia GVH de Retragere**”) aprobarea inițială („**Decizia de Aprobare Inițială**”) cu privire la achiziția Invitel de către Digi Ungaria și a demarat o nouă anchetă pentru reevaluarea unor anumite suprapuneri în piață ale Invitel și i-TV, o altă filială de-a noastră din Ungaria care furnizează servicii de telecomunicații.

Motivul invocat pentru Decizia GVH de Retragere a aprobării inițiale și pentru anchetă a fost acela că la data evaluării inițiale care a dus la Decizia de Aprobare Inițială, DIGI Ungaria nu și-a prezentat în mod proactiv opinia cu privire la anumite date referitoare la teritoriul aferent unor anumite servicii de telecomunicații oferite de i-TV.

Suplimentar, prin Decizia GVH de Retragere i s-a impus Digi Ungaria o amendă de aproximativ 280.000 euro în așteptarea încheierii anchetei.

În decembrie 2018, Digi Ungaria a atacat în fața instanței competente constatările și amenda impuse prin Decizia GVH de Retragere. La data de 4 iunie 2019, instanța a (i) redus amenda primită cu 50% la aproximativ 140.000 euro, dar (ii) a confirmat concluziile din Decizia GVH de Retragere în ceea ce privește aspectul că Digi Ungaria nu a oferit comentarii proactive cu privire la anumite informații legate de teritoriul aferent anumitor servicii de telecomunicații furnizate de i-TV, însă a (iii) stabilit că GVH trebuia de asemenea să strângă informațiile necesare la momentul evaluării care a condus la adoptarea Deciziei de Aprobare Inițială, decizie care nu a fost exclusiv adoptată din cauza faptului că Digi Ungaria nu a acționat proactiv, în modul solicitat. În data de iunie 2019, GVH a formulat apel împotriva hotărârii și Digi Ungaria a formulat răspuns și apel incident la data de 23 august 2019. Primul termen de judecată în apel a fost inițial stabilit pentru data de 25 martie 2020, însă ca urmare a măsurilor introduse de guvernul maghiar ca răspuns la epidemia COVID – 19, acesta a fost amânat și nu dispunem la această dată de informația privind noua dată stabilită pentru acest termen de judecată.

Deși continuăm să susținem că DIGI Ungaria a cooperat deplin cu GVH la evaluarea inițială care a dus la Decizia de Aprobare Inițială furnizând informații complete și corecte și că Decizia GVH de Retragere a fost neîntemeiată, pentru a înlătura îngrijorările autorității și în consultare cu aceasta, am propus drept remediu ca Invitel să transfere către un terț activitățile sale în 14 localități din Ungaria și părți din rețeaua regiunii Szeged, care se suprapun cu rețeaua Digi Ungaria, contractul de vânzare-cumpărare fiind semnat la data de 9 ianuarie 2020. Ca urmare a analizării pachetului de măsuri de remediere propus, GVH a emis o nouă decizie de aprobare privind achiziția Invitel de către Digi Ungaria la data de 18 martie 2020, sub condiția implementării remediilor prescrise de GVH în termen de trei luni de la data la care noua decizie de aprobare este comunicată oficial Digi Ungaria. A se vedea *“Aspecte Generale – Dezvoltări Recente – Litigii”, “Discuțiile Managementului și Analiza Situației Financiare și Rezultatele Operațiunilor -tendențe și alți factori esențiali care să aibă impact asupra Rezultatelor Operațiunilor și Înstrăinărilor” și “Activitate – Litigii și proceduri judiciare – investigații suplimentare ale GVH legate de achiziția Invitel”*.

Am cooperat pe deplin cu autoritățile relevante privind concurența în cadrul oricăror demersuri în care am fost implicați și intenționăm să continuăm această cooperare dacă vom fi pe viitor ținta unor alte demersuri, însă, de obicei, asemenea demersuri durează mult, chiar și câțiva ani, până să fie soluționate. Nu există nicio asigurare că GVH (sau o altă autoritate de concurență dintr-o altă țară dintre cele în care desfășurăm activități) nu vor mai demara anchete în ceea ce ne privește sau, dacă vor mai demara anchete, că nu ne vor impune sancțiuni la finalizarea acestora. Printre asemenea sancțiuni se pot număra: amenzi de până la 1% din cifra de afaceri totală pe anul anterior deciziei dacă nu oferim informații exacte și complete autorității relevante în termenele indicate sau impuse prin legile aplicabile și până la 10% din cifra de afaceri totală pe anul anterior deciziei pentru fiecare încălcare a legii concurenței, ceea ce ar putea avea un efect material negativ asupra activității noastre, asupra prospectelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

În plus, sectoarele de telecomunicații și media, printre alte industrii, se află permanent sub scrutinul autorităților naționale de reglementare din țările în care ne desfășurăm activitatea și al Comisiei Europene. În contextul unor cercetări în cadrul sectorului, al unor anchete antitrust sau al unor cereri de informații, este posibil ca autoritățile de reglementare a concurenței să aibă interpretări diferite ale comportamentului nostru pe piețele relevante sau ale clauzelor din contractele pe care le încheiem și să le considere ca fiind potențial neconforme cu legile aplicabile privind concurența. Drept urmare, am putea primi amenzi în cuantumul maxim menționat mai sus și/sau am putea fi ținta altor măsuri restrictive.

De exemplu, în aprilie 2013, Consiliul Concurenței din România (CC) a demarat cercetări în sector cu privire la (a) serviciile de comunicații electronice oferite în România în cadrul unor pachete multiple-play și individual; (b) accesul la infrastructura pentru comunicații electronice din București; și (c) examinarea sectorului în restul României pentru a evalua puterea relativă pe piață a participanților. Cercetările sale cu privire la accesul la infrastructura pentru comunicații electronice din București a fost finalizată la începutul anului 2016 și, drept urmare, s-a recomandat o supraveghere mai strictă de către ANCOM a operatorilor asociați infrastructurii pentru comunicații (inclusiv a noastră) și monitorizarea accesului nediscriminatoriu la respectiva infrastructură al furnizorilor de comunicații. Cercetările CCR care au vizat serviciile de comunicații electronice din România au fost finalizate spre sfârșitul anului 2017. Drept urmare, practicile relevante actuale ale participanților pe piață (inclusiv ale noastre) ar putea fi supuse unui scrutin mai strict pe viitor. În plus, raportul din 2017 al CCR a inclus și descoperirea unor prevederi potențial abuzive în contractele cu anumiți clienți, cum ar fi prevederile privind rezilierea. CCR a sesizat Autoritatea Națională pentru Protecția Consumatorului („ANPC”), care a înaintat mai departe chestiunea către ANCOM. Nu există alte informații în acest moment. Însă, în cazul în care ANPC sau ANCOM vor considera că astfel de prevederi sunt într-adevăr abuzive pentru clienți, este posibil ca participanții pe piață (inclusiv noi) să trebuiască să modifice contractele deja încheiate cu clienții și să se confrunte cu amenzi sau alte sancțiuni legate de practicile actuale.

În data de 13 septembrie 2019, GVH a inițiat o procedură împotriva DIGI Ungaria pentru că ar fi încălcat reglementările privind protecția consumatorilor în cadrul campaniilor de marketing pentru serviciile mobile lansate.

Potrivit GVH, DIGI Ungaria nu a dezvăluit către potențiali clienți: (a) capacitățile serviciului legate de datele referitoare la consum, (b) lipsa de opțiuni de roaming internațional și (c) faptul că serviciul era disponibil doar clienților existenți ai rețelei fixe și clienților DTH. Considerăm că DIGI Ungaria a acționat în conformitate cu reglementările aplicabile și nu considerăm că afirmațiile GVH sunt corecte.

Oricum, cooperăm pe deplin cu GVH în privința acestei investigații. Chiar dacă ancheta este într-o etapă incipientă, dacă GVH ar stabili că Digi Ungaria ar fi răspunzătoare pentru aceste încălcări, aceștia i s-ar putea aplica sancțiuni, suma totală fiind calculată raportat la costurile nete ale activității de marketing (care nu sunt semnificative pentru activitatea noastră dată fiind activitatea limitată de furnizare de servicii de telecomunicații mobile în Ungaria, a se vedea “Activități - Produse și Servicii - Servicii de telecomunicații mobile”), dar care ar putea fi mai mult ajustate pe baza analizei din partea GVH a altor factori relevanți (cum ar fi, spre exemplu, gravitatea încălcării pretinse).

Cercetările din sector nu vizează anumite societăți și sunt finalizate prin rapoarte în care sunt descrise piețele analizate și care includ recomandări pentru o mai bună funcționare a piețelor respective. Autoritățile de reglementare a concurenței nu pot da amenzi în urma unor cercetări din sector pentru conduită anticoncurențială, însă pot să decidă să demareze alte anchete care să vizeze anumite societăți, ceea ce poate duce la o analizare mai strictă a activității noastre și/sau la aplicarea unor amenzi sau a altor sancțiuni. În plus, rezultatele unor cercetări ar putea duce la acțiuni legale inițiate de terți.

Sancțiunile ANPC legate de creșterile de tarife din România din 2019 ne pot forța să scădem prețurile și, la solicitarea de rambursare a clienților, să le restituim banii.

La începutul anului 2019, am crescut anumite tarife pe care le percepem clienților noștri din România pentru serviciile de comunicații electronice. În aprilie și mai 2019, ANPC a revizuit aceste creșteri (împreună cu revizuirea creșterilor prețurilor de către concurenții noștri), iar ca rezultat al analizei a emis un proces – verbal de sancționare a RCS&RDS cu amendă de 70.000 RON pentru că ar fi încălcat legislația prin creșterea tarifelor.

Potrivit ANPC, aceste creșteri au fost rezultatul transferului de către RCS&RDS către clienți a costurilor care au crescut ca urmare a Ordonanței de Urgență a Guvernului 114/2018 (**“Ordonanța din decembrie**). ANPC a ordonat RCS&RDS să revină la prețul inițial (ordin care ar putea să ofere temei clienților pentru a pretinde diferența dintre prețurile plătite în baza noilor tarife și a prețurilor plătite pe baza vechilor tarife).

Considerăm că procesul -verbal emis de ANPC și ordinul sunt neîntemeiate întrucât (i) creșterile de tarife în discuție nu sunt ilegale; și (ii) au existat motive economice puternice care nu au fost legate de costurile adiționale impuse prin sau care pot fi rezultatul schimbărilor de reglementare. În data de 14 iunie 2019, RCS&RDS a atacat procesul -verbal la prima instanță (suspendând aplicarea acestuia).

Apelul a fost admis la data de 18 noiembrie 2019. ANPC poate să atace hotărârea în termen de 30 de zile de la comunicarea textului integral. La data acestui raport, textul integral nu a fost comunicat părților și prin urmare nu a fost formulat apel. La data de 18 iulie 2019, RCS&RDS a introdus o cerere în instanță prin care a solicitat suspendarea ordinului ANPC. Cererea de suspendare a fost admisă la data de 9 august 2019 dar a fost contestată de ANPC. Primul termen de judecată este stabilit pentru data de 3 iunie 2020. La data de 26 septembrie 2019, RCS&RDS a formulat o contestație în primă instanță împotriva ordinului ANPC. La termenul de judecată din data de 3 martie 2020 instanța a judecat cauza și a amânat pronunțarea inițial pentru data de 17 martie 2020 și ulterior

pentru data de 25 martie 2020 (pronunțată ar putea fi amânată pentru o dată ulterioară, în contextul suspendării anumitor proceduri judiciare pe durata pandemiei de COVID-19 și a eforturilor de limitare a epidemiei). A se vedea *“Activitate — Litigii și proceduri judiciare – Litigiul cu ANPC referitor la creșterea de tarife din 2019.”*

Dacă ordinul ANPC nu va fi anulat sau dacă ANPC va obține menținerea soluției inițiale am putea fi obligați să scădem tarifele în România (ceea ce va reprezenta un impediment semnificativ pentru generarea veniturilor noastre în România) sau să plătim clienților din România diferența dintre ceea ce aceștia au achitat pe baza noilor tarife și ceea ce au plătit pe baza tarifelor vechi (în total ar putea fi o sumă semnificativă), de natură să ne afecteze reputația sau să aibă altfel un efect negativ semnificativ asupra activității, previziunilor și rezultatelor operațiunilor sau situației financiare.

Nerespectarea legilor și a regulamentelor existente sau constatările din cadrul inspecțiilor guvernamentale sau o reglementare guvernamentală suplimentară a operațiunilor noastre ar putea duce la amenzi substanțiale, la costuri suplimentare pentru conformitate sau la diferite alte sancțiuni sau sentințe judiciare.

Operațiunile și proprietățile noastre sunt supuse reglementării de către diferite entități și agenții guvernamentale în legătură cu obținerea și reînnoirea diferitelor licențe, permise, aprobări sau autorizații, precum și cu conformitatea permanentă, printre altele, cu legile, regulamentele și standardele care privesc telecomunicațiile, audio-vizualul, energia, mediul, sănătatea și siguranța, munca, planificarea construcțiilor și planurile urbanistice, protecția datelor cu caracter personal și protecția consumatorului. Autoritățile de reglementare dau dovadă de o anumită libertate de acțiune în ceea ce privește interpretarea și aplicarea legilor, regulamentelor și standardelor aplicabile, emiterea și reînnoirea licențelor, a permiselor, a aprobărilor și a autorizațiilor și monitorizarea conformității celor licențiați cu condițiile din legile, regulamentele și standardele aplicabile. Este posibil ca uneori să nu fim de acord cu modul în care prevederile legale sunt aplicate sau interpretate de către autoritățile de reglementare și, din când în când, este posibil să contestăm deciziile de reglementare în cadrul activității noastre, ceea ce poate afecta relațiile noastre cu autoritățile de reglementare. Autoritățile competente din țările în care ne desfășurăm activitățile au dreptul de a efectua și chiar efectuează frecvent inspecții periodice cu privire la operațiunile și proprietățile noastre pe parcursul anului. Este posibil ca o astfel de inspecție pe viitor să fie finalizată cu concluzia că am încălcat legi, decrete sau regulamente. Este posibil ca noi să nu fim capabili să contestăm astfel de concluzii sau să remediem încălcările constatate.

În plus, este posibil ca, din când în când, autoritățile de reglementare să hotărască să își schimbe modul de interpretare a prevederilor legale sau de reglementare aplicabile, politicile lor sau opiniile lor despre activitatea noastră într-un mod care ar putea avea un impact semnificativ asupra operațiunilor noastre. De exemplu, noi avem anumite obligații în calitate de operator cu o putere semnificativă pe piața accesului la telefonie fixă și mobilă și, pe măsură ce cota noastră de piață se mărește sau condițiile de pe piață se schimbă, am putea deveni ținta unor restricții suplimentare semnificative pe viitor, cum ar fi conformitatea cu standarde tehnice mai înalte. Este posibil ca asemenea restricții să ducă la scăderea sau eliminarea avantajului nostru competitiv și ar putea avea un efect material negativ asupra activității noastre, asupra prospectelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare. În măsura în care aceste restricții sunt considerate a fi insuficiente și autoritatea de reglementare relevantă pentru telecomunicații ajunge la concluzia că puterea noastră pe piață a ajuns la o cotă la care nu există concurență, este posibil să devenim ținta unor măsuri pentru controlul tarifului aplicat utilizatorului.

Deoarece suntem vizați de numeroase cerințe de reglementare și practici de piață și de reglementare în schimbare, este posibil să nu fim în conformitate cu anumite cerințe din legile privind telecomunicațiile și media, legile pentru protecția consumatorului, legile și regulamentele pentru protecția datelor cu caracter personal și din deciziile de reglementare. De exemplu, nu am fost întotdeauna în conformitate în timp util cu obligațiile legate de interconectare, inclusiv cu obligația ca acordurile noastre de interconectare să respecte deciziile aplicabile ale ANCOM și cu obligația de a ne plăti tarifele reglementate. Am încălcat anumite obligații tehnice/anumiți parametri tehnici care privesc rețeaua noastră și furnizarea serviciilor noastre (ex.: nivelul de zgomot/radiații peste prag, semnal TV slab în anumite sate/orașe, etc.), motiv pentru care am primit avertismente din partea ANCOM și amenzi minore. În general am remediat astfel de încălcări după primirea sancțiunilor de la ANCOM, însă este posibil să nu putem remedia (sau să nu putem remedia în timp util) asemenea încălcări pe viitor. În plus, din când în când, este posibil ca licența noastră pentru spectrul satelitelui să nu acopere unele dintre canalele noastre sau conexiunile up-link ale noastre sau ca acordurile noastre de retransmisie să nu acopere unele dintre canalele noastre sau să acopere anumite canale pe care nu le transmitem în prezent. A se vedea *„Reglementările din industrie – România – Servicii de radio și televiziune – Licențe – Licența pentru spectrul satelitelui”*. De asemenea, este posibil ca din când în când să nu respectăm în totalitate obligațiile noastre de „must-carry” și să avem interpretări ale unor astfel de obligații care diferă de cele ale autorităților de reglementare. Nerespectarea de către noi a legilor și a regulamentelor existente și constatările din cadrul inspecțiilor guvernamentale pot duce la impunerea, pentru noi, de amenzi sau alte sancțiuni de către ANCOM sau de către Consiliul Național al Audiovizualului („CNA”). Modificările recente pentru reglementare introduse prin Ordonanța din decembrie îndreptățesc ANCOM să impună

amenzi de până la 10% din cifra de afaceri totală din anul anterior deciziei ANCOM în cazul unor încălcări repetate ale obligațiilor de reglementare conform prevederilor legale în vigoare. A se vedea „*Riscurile asociate investițiilor în țările în care ne desfășurăm activitatea– Este posibil ca orice potențială deteriorare a condițiilor interne generale economice, politice și sociale în România și Ungaria, principalele țări în care ne desfășurăm activitatea sau orice modificări adverse legate de impozite și reglementare în România și Ungaria să nu poată fi compensate de către dezvoltările de pe alte piețe*”.

Dacă ANCOM va impune o astfel de amendă pentru orice pretinsă sau actuală încălcare, aceasta ar putea să aibă un efect semnificativ negativ asupra activității, previziunilor și rezultatelor operațiunilor sau situației noastre financiare.

În măsura în care anumite prevederi din contractele noastre cu clienții individuali vor fi considerate neaplicabile de către ANCOM sau ANPC, este posibil ca un tribunal să decidă că astfel de prevederi sunt nevalabile și trebuie să fie scoase din astfel de contracte și noi să primim amenzi administrative minore. În anumite cazuri, unele dintre contracte ar putea fi reziliate integral. A se vedea și „*-Am fost și vom continua să fim ținta unor anchete și reclamații legate de legea concurenței.*” Deși în prezent nu avem cunoștință de vreo reclamație relevantă, nu există nicio asigurare că asemenea reclamații nu vor fi formulate pe viitor.

Recentele propuneri de modificări legislative ale statutului ANPC, precum și ale altor reglementări în domeniul protecției consumatorilor urmăresc să crească amenzile aplicate operatorilor economici, în mod special prin raportarea lor la cifra de afaceri a operatorului economic (e.g., aplicarea amenzilor până la 10% din cifra de afaceri pentru prevederi abuzive din contractele încheiate cu consumatorii). Suplimentar, conform acestor propuneri, încălcarea regulilor privind protecția consumatorilor va putea crea o discontinuitate în desfășurarea anumitor activități și aplicarea unor sancțiuni contravenționale și penale.

Orice astfel de decizii, cerințe sau sancțiuni sau orice reglementare guvernamentală suplimentară a operațiunilor noastre, ar putea duce la creșterea costurilor noastre și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, asupra prospectelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

Este posibil să întâmpinăm dificultăți la obținerea tuturor licențelor, permiselor sau altor autorizații necesare pentru folosirea rețelei noastre existente sau a altor licențe, permise sau altor autorizații necesare, iar după ce le obținem, este posibil ca acestea să fie modificate, suspendate sau revocate sau să nu fie reînnoite.

Funcționarea rețelelor noastre de telecomunicații și furnizarea serviciilor asociate sunt reglementate mai mult sau mai puțin de către autoritățile guvernamentale și/sau de reglementare europene, naționale, statale, regionale sau locale din țările în care ne desfășurăm activitatea. Licențele sau autorizațiile noastre de funcționare specifică serviciile pe care le putem oferi și spectrul de frecvențe pe care le putem utiliza pentru operațiunile aferente comunicațiilor mobile. Licențele de funcționare sunt supuse revizuirii, interpretării, modificării sau rezilierii de către autoritățile relevante, iar cadrul de reglementare aplicabil acestora poate suferi modificări, de asemenea. Nu există nicio asigurare că autoritățile relevante nu vor întreprinde acțiuni care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor noastre. Licențele noastre de funcționare pot fi, în general, reînnoite atunci când expiră. Însă, nu există nicio asigurare că aceste licențe vor fi reînnoite. Dacă nu reușim să reînnoim oricare dintre licențele noastre, este posibil să nu mai putem desfășura activitatea asociată acestora și să pierdem din valoarea realizabilă asociată infrastructurii de rețele relevante, iar activele asociate pot suferi efecte negative semnificative. Unele dintre aceste licențe sau alte autorizații sunt deosebit de complicate și poate dura mult până să le obținem sau pot fi subiectul unor obligații de conformitate permanente. În plus, dacă nu respectăm cerințele din legislația aplicabilă sau dacă nu respectăm oricare dintre condițiile din licențele noastre, este posibil ca licențele noastre și alte autorizații necesare pentru operațiunile noastre să fie suspendate sau încetate. Dificultatea obținerii și/sau reînnoirii unor licențe, permise sau altor autorizații necesare pentru operarea rețelei noastre existente sau a oricăror alte licențe, permise sau altor autorizații necesare poate fi exacerbată de pandemia de COVID-19 și de eforturile de limitare a răspândirii sale, ceea ce poate avea ca rezultat perturbarea sau suspendarea activității anumitor autorități publice sau agenții locale ori guvernamentale pe durata pandemiei. Suspendarea sau rezilierea licențelor noastre sau a altor autorizații guvernamentale necesare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre și asupra rezultatelor operațiunilor noastre.

În plus, folosirea rețelelor noastre necesită obținerea drepturilor de acces de la diferiți terți, precum și diferite aprobări sau permise de la autoritățile guvernamentale și/sau de reglementare europene, naționale, statale, regionale sau locale, în special în ceea ce privește constituirea unor stații de bază pentru serviciile noastre de telecomunicații mobile. Spre exemplu, în data de 13 septembrie 2019, ANMTU a refuzat să permită Societății să participe la o procedură de licitație publică pentru achiziția de frecvențe de telecomunicații mobile în Ungaria, pe care intenționăm să le utilizăm pentru extinderea rețelei de telecomunicații mobile în Ungaria. Am contestat decizia în fața instanței din Ungaria și am solicitat să fie suspendată licitația pe parcursul procedurii judiciare vizând soluționarea cererii noastre. Primul Termen stabilit de instanța de judecată în dosarul privind contestarea ordinului

de respingere emis de ANMTU este 6 mai 2020. La data de 10 ianuarie 2020, solicitarea de suspendare a procedurii a fost respinsă. La data de 20 ianuarie 2020 am contestat la Curtea Supremă din Ungaria hotărârea de respingere a solicitării de suspendare a procedurii de licitație. Acest apel se află în analiza curții. Chiar dacă noi considerăm că, potrivit dreptului aplicabil din Ungaria, licitația nu poate continua până la soluționarea de către instanța supremă a contestației noastre, legislația nu este foarte clară cu privire la acest aspect și nu putem cunoaște dacă ANMTU va adera la interpretarea noastră. La data de 22 ianuarie 2020, am introdus o cerere suplimentară în instanță solicitând a fi primiți printre participanții la procedură, ca măsură de protecție, până la soluționarea cererii principale de către Curtea Supremă din Ungaria și ca urmare a respingerii și acestei cereri suplimentare, am formulat apel la Inalta Curte a Ungariei. Acest apel se află în analiza curții. Termenul de judecată pentru această suspendare suplimentară nu a fost încă stabilit. A se vedea *“Activitate — Litigii și Proceduri Judiciare — Litigiul cu ANMTU referitor aa refuzul de a permite societății mama să participe la o licitație pentru achiziția de frecvențe de telefonie mobile în Ungaria.”*

Întrucât licențele existente în Ungaria au limitări legate de lărgimea de bandă și de acoperire, dacă Instanța Supremă va menține decizia ANMTU, dezvoltarea cu succes a ofertei noastre de telecomunicații mobile în Ungaria ar putea fi pusă în pericol semnificativ și perspectivele creșterii noastre în sectorul de telecomunicații mobile din Ungaria raportat la concurenții noștri ar putea fi afectate semnificativ. Mai mult, nu există vreo asigurare că ANMTU nu va introduce noi criterii sau interpretări ale criteriilor existente pentru viitoare licitații pentru frecvențe de telecomunicații într-o manieră care ne poate împiedica să participăm. Aceasta, în mod special în lumina practicii recente a ANMTU, pe care o contestăm în instanță, ne poate periclita abilitatea de a reînnoi licențele existente sau de a obține alte licențe noi în Ungaria.

În plus, astfel de aprobări sau permise pot include: permise de construcție și de mediu, aprobări pentru folosirea antenelor și a stâlpilor și diferite alte permisiuni de planificare. Obținerea acestor drepturi, aprobări și permise poate reprezenta un proces complex și depinde deseori de diferitele practici și cerințe ale diverselor autorități de reglementare care duc de cele mai multe ori la procese inconsecvente și birocratice și/sau de diverse reclamații ale terților de la care se obțin drepturile de acces. În plus, în anumite cazuri, regimul de reglementare aplicabil s-a deteriorat în timp și este posibil să nu fie pe deplin adaptat la cerințele și realitățile activității moderne din domeniul telecomunicațiilor, deși autoritățile de reglementare și-au intensificat în ultimul timp activitățile de punere în aplicare a acestora, inclusiv aplicarea de amenzi. Deși dispunem de o echipă dedicată obținerii drepturilor de acces, licențelor, permiselor și altor autorizații necesare, din cauza obstacolelor impuse prin aceste regimuri, ne-am confruntat și este posibil să continuăm să ne confruntăm cu dificultăți în obținerea unora dintre aceste drepturi de acces, aprobări și permise, ceea ce ne-a făcut să ne desfășurăm activitatea (integral sau parțial) fără autorizațiile necesare în unele cazuri și, de aceea, este posibil să fie nevoie să facem eforturi considerabile și să suferim cheltuieli considerabile pentru a implementa alternative potrivite sau să primim amenzi sau alte sancțiuni de la autoritățile de reglementare.

Multe dintre componentele rețelei noastre sunt bazate pe contracte, care în prezent este posibil să nu fie documentate sau să fie reziliate sau încetate în alt fel și este posibil ca noi să fim nevoiți să mutăm unele dintre rețelele noastre, ceea ce ar putea întrerupe serviciile și atrage cheltuieli suplimentare.

În România, furnizăm în prezent serviciile noastre de cablu TV, telefonie fixă, internet fix și date prin intermediul unor rețele în majoritate supraterane și pentru care închiriem dreptul de a folosi stâlpii companiilor de energie electrică și de transport public. În Ungaria, furnizăm în prezent serviciile noastre de cablu TV, telefonie fixă, internet fix și date prin intermediul unor rețele în majoritate subterane. În România și Ungaria, este posibil ca participanții de pe piață (inclusiv noi) să nu reușească întotdeauna să obțină sau să folosească autorizațiile necesare pentru dezvoltarea, construirea și finalizarea rețelelor în timp util sau vreodată, iar acest lucru poate duce la situația în care respectivele rețele (incluzând stațiile de bază pentru rețelele de telecomunicații mobile) să nu fie autorizate integral. Începând cu 2011 (sau chiar mai devreme în anumite orașe și municipii), autoritățile din România au implementat o serie de măsuri de reglementare, care au dus la interzicerea efectivă a construirii rețelelor supraterane pe proprietatea publică (în special în zonele urbane) și au pus presiune pe mutarea în subteran a rețelelor noastre existente. Deși regulamentele urbane au devenit parțial mai permissive de atunci pentru a permite construirea unor infrastructuri supraterane în zone rurale, tendința generală negativă de reglementare există încă și poate duce la modificări forțate ale practicilor de construire a rețelelor, precum și la cerințe de modificare a locațiilor rețelelor existente, ceea ce ar putea duce la cheltuieli semnificative de capital. Ne mutăm rețelele în subteran în orașele în care autoritățile locale ne-au acordat rapid autorizațiile necesare sau unde infrastructura necesară este deja disponibilă. Însă, este posibil ca uneori să nu respectăm pe deplin obligațiile de a muta rețelele noastre în subteran sau să avem interpretări diferite în ceea ce privește impunerea unor astfel de obligații de către autoritățile publice. În cazul în care vom fi obligați să ne amplasăm rețelele în subteran din cauza unor planuri ale autorităților care cuprind soluții nepractice, costurile noastre pentru furnizarea serviciilor ar putea crește, iar nivelul de satisfacție a clienților noștri ar putea fi afectat negativ. În plus, dacă se constată că nu respectăm astfel de

obligații sau că încălcăm în vreun fel acordurile restrictive, drepturile sau înlesnirile de trecere, este posibil să primim amenzi sau să fie nevoie să întrerupem furnizarea serviciilor pentru relocarea rețelelor noastre.

Anumite acorduri pe care le-am încheiat pentru a ne dezvolta rețelele, inclusiv majoritatea contractelor de închiriere a stâlpilor care susțin rețelele noastre supratereștrii fixe de fibră optică, au fost încheiate cu persoane al căror drept sau a căror calitate de a încheia astfel de acorduri nu a fost verificabil(ă) pe deplin sau clar(ă) la momentul respectiv, printre altele din cauza legislației neclare și mereu în schimbare. În plus, anumite acorduri cu terți cu privire la rețeaua noastră (incluzând stațiile de bază pentru rețelele de comunicații mobile) nu au fost documentate sau executate în forma autenticată impusă de legile din România și, drept urmare, acestea sau autorizațiile de construcție obținute pe baza acestora, ar putea fi anulate sau întrerupte ușor. În plus, anumite acorduri au fost încheiate fără respectarea integrală a altor formalități aplicabile, cum ar fi cerințele pentru licitații publice. Nu există nicio asigurare că astfel de acorduri nu ar putea fi anulate sau revocate pe viitor. Mai mult chiar, o porțiune semnificativă a rețelei noastre supratereștrii fixe de fibră optică din România și Ungaria este construită pe stâlpi închiriați de la diverse companii regionale de distribuție a energiei electrice. În plus, unele dintre contractele noastre de închiriere conțin prevederi care permit proprietarului care închiriază să rezilieze contractul de închiriere când dorește, cu un preaviz între 10 și 90 de zile.

Nu avem cunoștință de vreo reclamație semnificativă cu privire la vreuna dintre neregulile legate de oricare dintre acordurile menționate mai sus. Însă, în cazul în care apar astfel de reclamații și acestea sunt numeroase și au succes sau dacă nu se reușește reînnoirea acestor acorduri (sau aceste acorduri sunt reziliate sau încetate), este posibil să ne confruntăm cu costuri suplimentare substanțiale, cheltuieli de capital, întreruperi ale serviciilor, penalități contractuale sau amenzi pentru reglementare sau alte sancțiuni sau, în cel mai rău caz, cu întreruperea activității în cazul în care nu există o alternativă potrivită sau există întârzieri în punerea în practică a unei astfel de alternative. Oricare dintre aceste riscuri legate de rețea ar putea avea un efect material negativ asupra activității noastre, asupra prospectelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor noastre sau asupra situației noastre financiare.

Dacă încălcăm drepturile de proprietate intelectuală ale terților sau dacă suntem considerați responsabili în alt fel pentru încălcări legate de informații transmise prin intermediul rețelelor noastre, am putea să ne confruntăm cu litigii prelungite și, în anumite cazuri, cu pierderea accesului la tehnologia sau conținutul transmisiei.

Industria de telecomunicații pe piețele în care ne desfășurăm activitatea este caracterizată de existența unui număr mare de brevete și mărci comerciale. Obiecțiile din partea terților legate de înregistrarea unor noi mărci comerciale și reclamațiile formulate pe baza unei presupuse încălcări a unui brevet și/sau a unei mărci comerciale sau alte încălcări ale drepturilor de proprietate intelectuală sunt uzuale. Mai mult chiar, pe măsură ce crește numărul de participanți pe piețele din România și Ungaria și se extinde suprapunerea funcțiilor produselor, probabilitatea unor asemenea acuzații crește. Apărarea în cazul reclamațiilor legate de proprietatea intelectuală, cum sunt cele de mai sus, ne obligă să ne implicăm în litigii prelungite și costisitoare și distrage atenția conducerii principale și a personalului tehnic de la activitatea noastră. Contestarea cu succes a drepturilor noastre de proprietate intelectuală sau succesul reclamațiilor de încălcare a proprietății intelectuale a unor terți ar putea însemna pentru noi obligații monetare, încetarea temporară sau permanentă a folosirii proprietății intelectuale în cauză sau încheierea unor acorduri pentru redevențe sau licențiere, care este posibil să nu poată fi încheiate în condiții comerciale rezonabile sau să nu poată fi încheiate deloc. În cazul în care vom fi nevoiți să demarăm astfel de acțiuni, acest lucru ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, asupra perspectivelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor sau situației noastre financiare.

Încălcarea brevetelor și a drepturilor proprietare ale altora ar putea, de asemenea, să ducă la pierderea accesului la tehnologia de transmisie sau la conținutul programelor sau la deprecierea intereselor terților și ar putea să ne afecteze capacitatea de a transmite conținutul așteptat de clienții noștri, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, asupra perspectivelor noastre, asupra rezultatelor operațiunilor sau situației noastre financiare. În cazul în care se pierde accesul la tehnologia de transmisie, va trebui să fie achiziționată o tehnologie alternativă, ceea ce ar putea duce la întreruperea serviciilor și la creșterea costurilor.

De asemenea, este posibil să fim ținta unor reclamații legate de defăimare, neglijență, copyright sau alte reclamații legale, în legătură cu conținutul programelor sau cu informațiile pe care le transmitem prin intermediul rețelei noastre, pe care le publicăm pe paginile noastre de Internet sau la care clienții noștri au acces online prin intermediul rețelei noastre. Printre astfel de reclamații s-ar putea număra acțiuni în baza legilor privind cenzura și securitatea națională ale țărilor în care transmitem sau în care asigurăm accesul la Internet. În cazul în care primim vreo reclamație valabilă și substanțială privind încălcarea, vom fi nevoiți să încetăm transmisia sau să blocăm din sistemul nostru de Internet conținutul sau informațiile care încalcă respectivele legi, ceea ce ar putea duce la pierderea unora dintre clienți.

Suntem obligați la plăți către organizații pentru protecția drepturilor de autor colective care pot varia.

În România și Ungaria, suntem obligați să facem plăți către diverse organizații pentru protecția drepturilor de autor colective cu titlu de preț pentru utilizarea de conținut protejat de drepturile de autor în programele livrate de noi prin intermediul serviciilor de televiziune prin cablu și DTH și de conținut protejat de drepturile de autor utilizat pe site-ul nostru internet. Aceste sume nu sunt fixe și sunt determinate prin negociere în conformitate cu o metodologie bazată pe anumite dispoziții legale și practici europene relevante. Nu se poate garanta că sumele datorate către diverse organizații pentru protecția drepturilor de autor colective nu vor crește în viitor sau că nu se vor ridica revendicări suplimentare în legătură cu activitatea noastră trecută sau că nu vom face obiectul unor sancțiuni sau amenzi pentru efectuarea cu întârziere a plăților. De vreme ce nu putem transfera astfel de majorări în costurile suportate de clienții noștri, astfel de majorări, sancțiuni sau amenzi ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor sau asupra situației noastre financiare.

Deciziile nefavorabile ale autorităților fiscale sau modificările aduse tratatelor fiscale, legilor, normelor sau interpretărilor ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor noastre și fluxului de numerar.

Legislația și reglementările din domeniul fiscal din România, Olanda, Ungaria, Spania și Italia pot suferi modificări și pot apărea modificări în ceea ce privește interpretarea și aplicarea legislației fiscale. Aceste modificări aduse legislației fiscale și/sau în ceea ce privește interpretarea și aplicarea legislației fiscale pot fi dificil de anticipat pentru noi și, drept urmare, este posibil să nu fim pregătiți pentru aceste schimbări. Ca urmare, este posibil să ne confruntăm cu majorări ale impozitelor exigibile dacă se majorează cotele de impozitare sau dacă legislația sau reglementările în domeniul fiscal sunt modificate de autoritățile competente în așa fel încât să aibă un efect defavorabil semnificativ asupra fluxurilor noastre de numerar, activităților, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației noastre financiare pentru orice perioadă de raportare la care se referă.

Spre exemplu, Codul Fiscal din România prevede, cu anumite condiții, exceptarea de impozitul cu reținere la sursă a dobânzilor plătite pentru instrumentele/titlurile financiare emise de societăți românești conform Legii societăților nr. 31/1990 (cu modificări și completări). În baza consultanței acordate de către experți fiscali recunoscuți, considerăm că această exceptare ar trebui aplicată plății dobânzilor făcute de RCS&RDS cu privire la obligațiuni către non -rezidenți. Dacă aceste prevederi sau această interpretare s-ar schimba, am putea fi obligați să plătim anumite Sume Suplimentare referitoare la Obligațiuni, care ar putea fi semnificative.

De asemenea, aceste autorități cu competență cercetează sau auditează Grupul în mod periodic. În special, o revizuire efectuată de autoritățile fiscale române asupra afacerilor fiscale ale Societății pentru anii 2013 - 2016 a fost derulată în 2017. Această revizuire a avut doar scop de verificare (adică nu urmare a unei încălcări) și astfel de revizuiuri sunt uzuale în România pentru societăți de dimensiunea noastră (această revizuire nu a condus la ajustări semnificative, amenzi sau recomandări). Examinăm periodic probabilitatea efectuării de evaluări și, în cazul unor evaluări defavorabile probabile, am stabilit deduceri fiscale, care reprezintă cel mai bun mod găsit de conducerea noastră pentru a estima potențiale evaluări. Cu toate acestea, rezolvarea finală a oricăreia dintre aceste chestiuni de natură fiscală poate fi diferită de sumele previzionate, ceea ce ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra fluxurilor noastre de numerar, activității, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare pentru orice perioadă de raportare la care se referă.

Este posibil să fim supuși aplicării unor amenzi, acordării de despăgubiri sau al altor penalități ca urmare a unor acțiuni în justiție, revendicări contractuale și litigii, precum și al publicității negative ca o consecință a acestora.

Uneori, suntem implicați în acțiuni în justiție, ceea ce poate conduce la aplicarea unor daune-interese, amenzi sau alte penalități. Putem fi afectați negativ de alte revendicări contractuale, plângeri și litigii, inclusiv din partea părților cocontractante, a clienților, concurenților sau autorităților de reglementare, precum și de orice alt fel de potențială publicitate defavorabilă la adresa noastră. Orice astfel de litigii, plângeri, revendicări contractuale sau publicitate defavorabilă ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra activității noastre, reputației, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare.

Riscuri legate de investițiile în statele unde operăm**O potențială deteriorare a condițiilor economice, politice și sociale generale interne din România și Ungaria, principalele țări în care ne desfășurăm operațiunile, sau schimbări nefavorabile ale mediului fiscal sau de reglementare din România sau Ungaria s-ar putea să nu poată fi contrabalansate de evoluțiile pozitive din alte piețe.**

Succesul nostru este strâns legat de evoluțiile economice generale din România și Ungaria. Ambele țări au trecut prin schimbări majore de ordin politic, social și economic în ultimii ani. Astfel cum este tipic pentru piețe emergente, acestea nu dețin infrastructurile necesare pentru desfășurarea activității, juridice și de reglementare care exista în general pe piețele economice libere mai mature. Suplimentar, legislațiile în materie fiscală, privind schimbul valutar și vamal, în România și Ungaria sunt supuse unor schimbări și interpretări diferite, care pot interveni frecvent. A se vedea “-Sistemele juridice și judiciare în România și Ungaria sunt mai puțin dezvoltate

decât în alte țări europene, ceea ce face ca o investiție în 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 continua să determine rate de sărăcie mai mari și salarii scăzute.

Mai mult, ambele țări au trecut prin perioade de instabilitate politică semnificativă. În mod special, în ultimii ani, mediul politic din România, piața noastră primară a fost instabil, dominat de conflict politic și supus unei presiuni semnificative din cauza protestelor de stradă din 2017 și 2018 în special legate de propunerile legislative ale Parlamentului și Guvernului să modifice Codul Penal și să dezincrimineze anumite infracțiuni. Instabilitatea politică în România continuă și poate să întârzie sau să oprească reformele economice și de reglementare în țară.

În Ungaria, cealaltă piață primară a noastră, partidul la putere din anul 2010 a introdus mai multe politici și măsuri care au ridicat anumite îngrijorări privind statul de drept, inclusiv taxe cu aplicare retroactivă și o nouă constituție care a fost analizată de către organizații internaționale (inclusiv Comisia Europeană).

Opoziția din Ungaria față de criza migrației din Uniunea Europeană (afectând semnificativ Ungaria în fazele inițiale) ar putea încuraja suplimentar prezentul guvern să adopte măsuri naționale protective care pot să descurajeze prezența străină și investițiile în Ungaria. Orice întrerupere a reformelor politice și reapariția instabilității politice și guvernamentale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra noastră și asupra valorii investițiilor legate de România și Ungaria.

Viitoarea direcție economică a piețelor pe care operăm rămâne în mod semnificativ dependentă de eficiența măsurilor economice, financiare și monetare luate de către respectivele guverne, împreună cu dezvoltările fiscale, legale, de reglementare și politice. Dacă nu reușim să gestionăm riscurile asociate cu activitatea noastră pe piețele emergente, aceasta ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor noastre.

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 abonatii, cât și nivelurile de utilizare. Deoarece o parte substanțială din veniturile noastre provine de la clienții rezidențiali care ar putea fi afectați de asemenea condiții, ar putea fi mai dificil să atragem clienți noi sau ca venitul mediu per utilizator („ARPU”) să fie menținut la nivelurile existente. Deteriorarea economiei românești sau maghiare poate duce în continuare la un număr mai mare de clienți rău-platnici sau, în general, poate avea ca rezultat deconectarea de la servicii. În plus, orice incertitudine sau instabilitate din cadrul sau în legătură cu condițiile politice din România și Ungaria, inclusiv orice modificări ale regimurilor politice, juridice, fiscale și de reglementare sau ale politicilor de guvernare ale acestora, ar putea afecta în mod negativ activitățile și operațiunile noastre.

În plus, politicile și cadrul de reglementare din România și Ungaria sunt deseori supuse unor schimbări rapide și uneori dramatice, ale căror consecințe sunt dificil de anticipat, sau care ar putea încetini creșterea economică sau duce la o deteriorare generală a condițiilor economice din acele țări. De exemplu, guvernul României a pus în aplicare o serie de reforme, printre care numeroase creșteri ale nivelului salariului minim, dar și schimbări ale regimului de aplicare a contribuțiilor de asigurări sociale și transferul plății acestora de la angajatori către angajați; de asemenea, a introdus unele taxe unice excepționale. Unele dintre aceste măsuri ar putea avea un impact grav asupra diverselor sectoare ale economiei românești, inclusiv companiile din telecomunicații și energie. În mod special, pe 29 decembrie 2018, a fost emisă Ordonanța de Urgență care a intrat în vigoare în România la data de 1 ianuarie 2019 și a introdus schimbări majore afectând sectoarele de energetice, bancare și de pensii ale economiei din România. Cel mai important pentru activitatea noastră, aceasta a (i) a mărit taxa anuală ANCOM de monitorizare la 3,0% din cifra totală de afaceri a unui operator de telecomunicații pentru anul anterior (**Taxa de Monitorizare**); (ii) a stabilit taxe semnificative pentru extinderea licențelor de telecomunicații existente sau pentru achiziția de noi licențe; și (iii) a majorat semnificativ penalitățile pentru încălcarea reglementărilor care guvernează industria de telecomunicații din România (până la 10% din cifra de afaceri a contravenientului în anul anterior emiterii deciziei prin care sunt impuse penalitățile). Ordonanța din decembrie a fost modificată subsecvent, cel mai recent pe 6 ianuarie 2020, prin Ordonanța de Urgență 1/2020. Aceste modificări au scos din vigoare majoritatea prevederilor Ordonanței din decembrie care ne afectau activitatea în România, exceptând Taxa de Monitorizare care rămâne la un nivel redus de până la 2,0%, și penalitățile. Oricum, dreptul ANCOM de a impune această Taxă de Monitorizare este la acest moment condiționat de aspectul dacă există suficiență financiară pentru a acoperi cerințele operaționale (un aranjament care era în vigoare înainte de emiterea Ordonanței din decembrie în forma ei inițială). ANCOM nu a aplicat aceste taxe pe parcursul anilor trecuți și, pentru anul 2019, Taxa de Monitorizare a fost stabilită la zero.

Condițiile economice nefavorabile, incertitudinea reglementărilor și fiscalitatea specială ar putea avea în cele din urmă un impact negativ direct și/sau indirect asupra cheltuielilor consumatorilor și/sau asupra prețurilor pe care am putea să le aplicăm pentru produsele și serviciile noastre. A se vedea *“Discuție a conducerii și analiza situației financiare și a rezultatelor operațiunilor - Tendințe și alți factori cheie ce au impact asupra rezultatelor operațiunilor noastre – Fiscalitatea specială și alte inițiative de reglementare”* și *“Regulament în domeniu—România—Sanțiuni referitoare la rețelele și serviciile de comunicații electronice și serviciile de telefonie.”*

Deoarece afacerea noastră este concentrată, în principal, în România și Ungaria, orice astfel de evoluții negative nu pot fi contrabalansate de tendințele pozitive din alte piețe. Prin urmare, o economie slabă și evoluțiile economice sau politice negative din principalele țări în care ne desfășurăm activitatea ar putea pune în pericol obiectivele noastre de creștere și ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare. A se vedea „*Riscuri legate de Investițiile în țările în care ne desfășurăm activitatea — Sistemele juridice și judiciare ale României și Ungariei sunt mai puțin dezvoltate decât în alte țări din Europa, ceea ce face ca investițiile în Obligațiuni să fie mai riscante decât investițiile în valorile mobiliare ale unui emitent care operează într-un sistem juridic și judiciar mai dezvoltat.*”

Conflictele sociale, politice și militare actuale și viitoare din regiunea unde ne derulăm operațiunile pot genera consecințe care ne pot afecta negativ activitatea în mod semnificativ.

De la începutul anului 2014, Ucraina, care se învecinează atât cu România, precum și cu Ungaria, se confruntă cu o criză internă gravă în care se bănuiește că și Federația Rusă este implicată masiv. Pe parcursul acestei crize, Ucraina a pierdut controlul asupra peninsulei Crimeea în favoarea Federației Ruse și a pierdut controlul asupra unei părți însemnate din celelalte teritorii ale sale din est în favoarea separatiștilor pro-ruși. Ca răspuns la intervenția masivă percepută (inclusiv, ca răspuns la intervenția militară) a Federației Ruse în Ucraina, Statele Unite și Uniunea Europeană au impus mai multe seturi de sancțiuni economice și amenință cu impunerea de noi sancțiuni în viitor. Federația Rusă a negat implicarea sa și a impus anumite sancțiuni economice ca represalii.

De asemenea, instabilitatea politică continuă din Republica Moldova, o altă țară învecinată cu România, prezintă o amenințare reală cu privire la declanșarea unui alt conflict politic în regiune. În plus, numeroase state UE, inclusiv Ungaria, au suferit de pe urma recente migrații masive a refugiaților provenind din Orientul Mijlociu, care a avut un profund impact asupra mediului economic, social și politic din aceste state. Reacția Ungariei la criza refugiaților a fost pusă sub semnul întrebării de către oficialii UE. Deși noi nu suntem, în prezent, afectați de evenimentele din cele de mai sus, acestea au puterea de a provoca situații economice defavorabile din punct de vedere material, frământări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune.

Efectele sunt, în mare parte, imprevizibile, dar pot include reducerea investițiilor din cauza incertitudinii, impunerea de noi sancțiuni economice, care pot afecta negativ economiile din statele unde derulăm operațiuni, fluctuații semnificative ale monedelor, creșteri ale ratelor de dobândă, diminuarea disponibilității creditului, tranzacțiilor și fluxurilor de și creșteri ale prețului energiei.

Acestea și alte efecte negative neprevăzute ale crizelor din regiune ar putea avea un efect material defavorabil asupra activității noastre, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni și situației financiare.

Hotărârea Marii Britanii de a părăsi Uniunea Europeană ar putea accentua starea de incertitudine la nivel politic și economic și genera riscuri care pot afecta negativ piețele pe care operăm și activitatea noastră. Ar putea de asemenea să aibă un impact negativ asupra abilității potențialilor investitori în Obligațiuni de a pune în aplicare hotărârile judecătorești în jurisdicțiile unde ne desfășurăm activitățile.

Referendumul care a condus la votarea părăsirii Uniunii Europene de către Marea Britanie („**Brexit**”) a creat volatilitate pe piețele financiare mondiale și ar putea contribui la prelungirea stării de incertitudine cu privire la anumite aspecte din economiile europene și mondiale, precum și la societățile și consumatorii europeni. Brexit-ul a avut loc pe data de 31 ianuarie 2020 și probabil va afecta în mod defavorabil situația economică din Europa și din lume și ar putea contribui la accentuarea stării de instabilitate pe piețele financiare mondiale înainte de și după stabilirea condițiilor în care urmează să se deruleze relația viitoare dintre Marea Britanie și Uniunea Europeană. Brexit-ul ar putea afecta mediul politic general din Uniunea Europeană, precum și stabilitatea și poziția Uniunii Europene ca piață unică.

Până în momentul obținerii unei viziuni mai clare asupra cerințelor și realităților juridice, politice și economice privitoare la Brexit, este posibil ca, mai ales, piețele europene să se confrunte cu o stare de incertitudine politică și economică, ceea ce ar putea conduce la o scădere a cererii pe piețele unde operăm și la o scădere a cheltuielilor și investițiilor. Mai mult decât atât, această incertitudine poate conduce la o creștere a costurilor pentru noi ca urmare a modificărilor juridice și de reglementare, precum și la fluctuații ale cursurilor valutare între euro și leul românesc, forintul ungar și dolarul american. Aceste efecte ar putea avea un efect defavorabil asupra activității noastre, investițiilor și dezvoltării potențiale în Europa. Acești factori ar putea crește costurile noastre operaționale, întârzia programele de cheltuieli de capital sau impune sarcini de reglementare suplimentare asupra noastră, care ar putea avea un efect material defavorabil asupra activității noastre, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare. De asemenea, ca o consecință a acestei stări de incertitudine, piețele financiare s-ar putea confrunta cu o volatilitate semnificativă, care ar putea afecta defavorabil valoarea Obligațiunilor.

În plus, Brexit-ul a condus la o stare de volatilitate generală pe piața de schimb valutar. Volatilitatea sporită pe piața de schimb valutar ca urmare a Brexit-ului ar putea, de asemenea, să afecteze defavorabil rezultatele

operațiunilor noastre din punct de vedere material deoarece este posibil să nu putem implementa strategii adecvate care să protejeze împotriva riscului de schimb valutar.

Actuala incertitudine cu privire la Brexit ar putea avea un efect negativ asupra abilității potențialilor investitori în Obligațiuni de a pune în executare hotărâri pronunțate de instanțele engleze fie în România, Ungaria, Spania sau în Olanda unde se află Garanțiile Grupului, într-o manieră eficientă.

Chiar dacă o alternativă la mecanismul actual de recunoaștere și executare a hotărârilor din instanțele englezești în jurisdicția UE în care își desfășoară activitatea Grupul poate fi adoptată în timpul sau după finalizarea Brexit, nu există vreo asigurare dacă această înlocuire sau acest mecanism alternativ se va dovedi la fel de eficient ca sistemul actual de recunoaștere sau dacă această înlocuire sau mecanism alternativ va fi pus în aplicare. Dacă, după Brexit, nu va exista o alternativă sau un mecanism de înlocuire pentru o perioadă (sau dacă regulile care guvernează recunoașterea hotărârilor emise de instanțele englezești în alte state member s-ar modifica înainte de finalizarea Brexit ului), recunoașterea și punerea în executare a hotărârilor pronunțate de instanțele englezești pe parcursul acestei perioade vor fi supuse regulilor stabilite în secțiunea *“Punerea în executare a obligațiilor — Hotărâri pronunțate de instanțele străine — Hotărâri pronunțate de instanțele altor state, din Documentul de Ofertă pentru Obligațiuni.”* Dacă așa va fi cazul, recunoașterea și punerea în executare a hotărârilor instanțelor englezești împotriva noastră de către potențiali investitori în Obligațiuni poate deveni mai dificilă. A se vedea de asemenea *“Investitorii ar putea fi puși în imposibilitatea de a pune în executare hotărâri arbitrale străine sau hotărâri judecătorești sau de a efectua comunicarea actelor de procedură împotriva noastră sau a bunurilor noastre în jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea sau își au reședința directorii noștri executivi din Documentul de Ofertă pentru Obligațiuni.*

Corupția ar putea crea un climat de afaceri dificil pe unele din piețele unde operăm.

Corupția este unul dintre principalele riscuri cu care se confruntă societățile care derulează operațiuni de afaceri în România și Ungaria. Mijloacele de informare internaționale și locale, precum și organizațiile internaționale, au emis numeroase de rapoarte de alertă cu privire la nivelurile de corupție din aceste state. De exemplu, Indicele de Percepție a Corupției stabilit de Transparency International pentru 2019, care evaluează datele privind corupția din state din întreaga lume și care acordă puncte statelor de la 0 (cel mai puțin corupt) la 100 (cel mai corupt), a acordat României și Ungariei punctaj de 44, respectiv corespunzător unui clasament de 70 din 180 de țări (2018: 47 și 46 scor; clasament 61 și 66 din 180 de țări și teritorii).

Conform rapoartelor, corupția afectează sistemele judiciare și unele dintre organismele administrative și de reglementare din România și Ungaria, ceea ce poate fi relevant pentru activitățile noastre. Deși este dificil de anticipat care ar putea fi toate efectele corupției asupra operațiunilor noastre, aceasta poate determina, printre altele, încetinirea procesului de aprobare a permiselor și licențelor de reglementare care ne sunt necesare pentru derularea activității. Așadar, corupția ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra activității noastre, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare.

Orice scădere a ratingului de credit al României sau Ungariei de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra activității noastre.

Îndatorarea României pe termen lung în monedă străină și națională este evaluată, în prezent, la BBB-/A-3 (perspectivă negativă) de către S&P, la Baa3 (perspectivă stabilă) de Moody's și la BBB- (perspectivă stabilă) de Fitch, în vreme ce îndatorarea Ungariei pe termen lung în monedă străină și națională este evaluată, în prezent, la BBB-/A-2 (perspectivă pozitivă) de S&P, la Baa3 (perspectivă stabilă) de Moody's și la BBB- (perspectivă pozitivă) de Fitch. Orice revizuire defavorabilă ale ratingului de credit al României sau Ungariei pentru îndatorarea la nivel național sau internațional efectuate de aceste agenții internaționale de rating sau de altele similare pot avea un impact nefavorabil semnificativ asupra capacității noastre de obținere de finanțare suplimentară și asupra ratelor de dobândă și asupra altor condiții comerciale pe baza cărora se obțin astfel de finanțări suplimentare. Aceasta ar putea ridica unele obstacole privind capacitatea noastră de a obține finanțare pentru cheltuielile de investiții și de a refinanța sau de a ne menține nivelul de îndatorare, care ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra activității noastre, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare.

Dificultățile cu care se confruntă România în privința integrării în Uniunea Europeană și reacțiile violente ale Ungariei la adresa Uniunii Europene ne pot afecta activitatea în mod negativ.

România a intrat în Uniunea Europeană în ianuarie 2007 și continuă să fie supusă unor modificări legislative ca urmare a aderării sale la UE și a integrării sale continue în UE. Ca parte a procesului de aderare, Uniunea Europeană a stabilit o serie de măsuri pentru ca România să îndeplinească cerințele de bază pentru a fi membră a UE. Comisia Europeană a fost însărcinată cu monitorizarea progresului României, sarcină pe care o îndeplinește prin emiterea de rapoarte anuale de conformitate. În Raportul din 2017 („**Raportul din 2017**”) privind progresul României sub Mecanismul de Cooperare și Verificare („**MCV**”), Comisia Europeană a prezentat o evaluare, în general, pozitivă a eforturilor României și a propus 12 recomandări pe care aceasta să le îndeplinească în vederea asigurării conformității cu MCV. Cu toate acestea, În Raportul din 2018 („**Raportul din 2018**”) privind progresul României

sub MCV, Comisia Europeană a afirmat că, deși s-a înregistrat o anumită evoluție în sensul implementării acestora, evenimentele ulterioare din 2018 (cum ar fi: modificările substanțiale aduse legislației care guvernează organizarea și funcționarea sistemului judiciar al țării și numeroasele inițiative de a acorda amnistie persoanelor condamnate pentru anumite acte de corupție) au reprezentat un mare pas înapoi și puneau sub semnul întrebării întreaga evaluare pozitivă privind progresul României care fusese prezentată în Raportul din 2017. În special, în Raportul din 2018 s-au menționat evenimentele regretabile din domeniile independenței judiciare, reformei judiciare și combaterii corupției la nivel înalt. De asemenea, în acesta au fost incluse opt recomandări suplimentare pe care statul să le urmărească.

În Raportul din 2019 (“**Raportul 2019**”), Comisia Europeană și-a reiterat îngrijorările privind dezvoltările negative referitoare la reformele recente judiciare și la slăbirea luptei împotriva corupției. A notat că Guvernul României nu a reușit să adopte cele opt recomandări suplimentare formulate prin Raportul din 2018 și a reiterat că în opinia sa țara nu a reușit să construiască pe baza progresului obținut în ultimii ani. Anterior emiterii Raportului din 2019, în mai 2019 Comisia Europeană a notificat oficial Guvernul României că este pregătită să adopte măsuri disponibile compatibile cu cele aferente statului de drept (în afara MCV), dacă nu sunt implementate îmbunătățirile necesare sau dacă situația se va deteriora în continuare.

În cazul în care nu se iau măsuri satisfăcătoare, România ar putea face obiectul unor sancțiuni impuse de UE, care ar putea avea un efect defavorabil semnificativ asupra operațiunilor financiare, investițiilor și fluxurilor de capital la nivel național și, în consecință, asupra activității noastre, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare. Astfel de sancțiuni pot lua, spre exemplu, forma unei suspendări temporare a aplicării prevederilor relevante care guvernează relațiile României cu oricare dintre celelalte state membre UE sau cu statele membre sau suspendarea obligațiilor statelor membre de a recunoaște și aplica, în condițiile prevăzute de legislația UE, hotărârile judecătorești și sentințele pronunțate în România.

Actualul Guvern ungar a adoptat în mod repetat poziții care erau în dezacord cu cele adoptate de instituțiile UE, în special, în contextul crizei migranților din 2015-2016, când Ungaria a respins cu vehemență planul privind cota de migranți și a dat naștere la critici ample din partea oficialilor UE. Este posibil ca reacțiile violente continue ale Ungariei la adresa răspunsului Uniunii Europene la evenimentele sociale, economice și/sau politice să conducă la o stare de incertitudine privind angajamentul Ungariei ca stat membru al Uniunii Europene și să aibă un efect defavorabil semnificativ asupra operațiunilor financiare, investițiilor și fluxurilor de capital din Ungaria și, în consecință, asupra activității noastre, afacerilor potențiale, rezultatelor din operațiuni sau situației financiare.

Sistemele juridice și judiciare ale României și Ungariei sunt mai puțin dezvoltate decât cele din alte state europene, ceea ce face ca investițiile în Acțiuni și/sau din Obligațiuni să fie mai riscante decât investițiile în titlurile de valoare ale unui emitent care operează în cadrul unui sistem juridic și judiciar mai dezvoltat.

Sistemele juridice și judiciare din România și Ungaria sunt mai puțin dezvoltate decât cele din alte state europene. Dreptul comercial, legislația privind concurența, legislația privind valorile mobiliare, dreptul societăților comerciale, legislația privind falimentul și alte domenii de drept din aceste state sunt relativ noi pentru judecătorii de la nivel național și astfel de dispoziții legale conexe au făcut și continuă să facă obiectul unor modificări constante, pe măsură ce noi legi sunt adoptate pentru a se ține pasul cu tranziția către o economie de piață și legislația UE. Legile și reglementările existente din România și Ungaria pot fi aplicate în mod inconsecvent sau pot fi interpretate într-o manieră restrictivă și necomercială. În anumite situații, este posibil ca în aceste state să nu se obțină prompt drepturile de despăgubire pe cale legală. Experiența relativ limitată a multora dintre magistrații care profesează pe aceste piețe, mai ales cu privire la aspectele legate de piețele de capital, și existența a numeroase aspecte legate de independența sistemului judiciar pot conduce la hotărâri nefondate sau la hotărâri bazate pe considerente care nu își găsesc fundamentul în lege.

Pe lângă cele de mai sus, este posibil ca, uneori, soluționarea cauzelor să se facă cu întârzieri considerabile. Sistemele judiciare din România și Ungaria sunt subfinanțate în raport cu cele din alte state europene. Punerea în aplicare a hotărârilor judecătorești se poate dovedi, de asemenea, a fi dificilă, ceea ce înseamnă că exercitarea drepturilor prin intermediul sistemelor judiciare poate fi laborioasă, mai ales în situațiile în care hotărârile judecătorești respective pot conduce la închiderea unor afaceri sau la pierderi de locuri de muncă. Această lipsă de certitudine juridică și incapacitatea de a obține prompt drepturi de despăgubire eficiente pot afecta în mod defavorabil activitatea noastră și, de asemenea, pot îngreuna procesul de soluționare a reclamațiilor pe care investitorii din Obligațiunile Suplimentare le pot ridica.

Putem fi afectați în mod negativ de condițiile dificile ale economiei globale sau de piețele volatile de capital sau credite, în mod special din cauza incertitudinii cauzate de pandemia COVID-19, precum și de starea de incertitudine cauzată de hotărârea Marii Britanii de a părăsi Uniunea Europeană

Îngrijorările privind instabilitatea globală și controverselor comerciale, ca și posibilitatea declinului economic și a recesiunii în Europa și în Statele Unite ale Americii, disponibilitatea și costul creditelor, diminuarea afacerilor și a încrederii consumatorilor și inflația contribuie la creșterea volatilității pieței și la diminuarea optimismului

privind economia globală, europeană și economia la nivelul piețelor emergente, inclusiv în jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea.

Această instabilitate a fost exacerbată și mai mult de votul Regatului Unit la 23 iunie 2016 de a părăsi Uniunea Europeană și de incertitudinea persistentă în legătură cu condițiile retragerii sale care a avut loc la 31 ianuarie 2020, după expirarea perioadei inițiale de tranziție programată pentru 31 decembrie 2020, precum și de transmiterea COVID-19 și de eforturile de a limita răspândirea acesteia (care au avut drept rezultat închiderea granițelor internaționale, naționale și locale și alte restricții și perturbări importante ale deplasărilor, perturbări semnificative ale operațiunilor comerciale, ale lanțurilor de aprovizionare și ale activității clienților, anulări și limitări ale evenimentelor, anulări, reduceri și alte modificări ale serviciilor, provocări semnificative în pregătirea și furnizarea serviciilor de asistență medicală, și instituirea de carantine, precum și preocuparea generală și incertitudinea care au afectat negativ mediul economic), ceea ce a crescut volatilitatea pe piețele financiare globale și este de natură să afecteze în continuare condițiile economice la nivel european și mondial și ar putea contribui la o mai mare instabilitate pe piețele financiare globale înainte și după trecerea pandemiei de COVID-19 și/sau condițiile viitoarei relații a Regatului Unit cu Uniunea Europeană sunt stabilite.

Efectele unei crize sau recesiuni economice cauzate de urgența de sănătate COVID-19 și de retragerea Regatului Unit din Uniunea Europeană pe piețele globale pot afecta un număr semnificativ de clienți de-ai noștri, ceea ce duce la creșterea șomajului și la o scădere a venitului disponibil (care poate la rândul său, conduce la o scădere a cheltuielilor cu consumul), și la răspunsuri ale guvernului la criza economică, cum ar fi măsurile de austeritate, impozite excepționale unice pentru a compensa scăderea veniturilor bugetare și creșterea ratelor de impozitare. Astfel de condiții pot avea un efect negativ asupra activității noastre și asupra rezultatelor operațiunilor noastre.

Evoluțiile negative ale, sau vulnerabilitatea generală a, economiilor din țările în care ne desfășurăm activitatea, în special creșterea nivelului șomajului, pot avea un impact negativ direct asupra tiparelor de cheltuieli ale clienților noștri, atât în ceea ce privește serviciile pe bază de abonament, cât și nivelurile de utilizare. Deoarece o parte substanțială a veniturilor noastre provine de la abonații casnici care ar putea fi afectați de aceste condiții, poate fi (i) mai dificil să atragem noi abonați, (ii) mai probabil ca unii dintre abonații noștri să reducă sau să renunțe total sau parțial la serviciile la care se abonează și (iii) mai dificil să menținem ARPU la nivelurile existente. În plus, nu putem oferi nicio asigurare că o deteriorare a economiei nu va conduce la un număr mai mare de clienți neplătitori sau, în general, va duce la deconectări de servicii. Prin urmare, o economie slabă și o dezvoltare economică negativă pot pune în pericol țintele noastre de creștere și pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare.

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 Finanțare pentru Echipamente Unicredit 2019, Contractul de Facilități Bridge din 2019, contractul de Facilitate Senior din 2016 („Contractul de Facilitate de Credit Senior”), Contractul de Facilitate ING”) și Contractul de Facilitate Citi. Lipsa de credite ușor accesibile în viitor poate, de asemenea, restrânge capacitatea noastră de creștere într-un ritm proporțional cu oportunitățile de afacere pe care le putem identifica. A se vedea „ - Ne desfășurăm activitatea într-un sector cu un flux mare de capital și am putea fi nevoiți să suportăm cheltuieli de capital semnificative și să finanțăm o majorare substanțială a capitalului nostru circulant pentru a ne menține poziția concurențială. Cheltuielile noastre de capital s-ar putea să nu genereze un rezultat pozitiv sau o scădere semnificativă a costurilor sau să contribuie la creșterea activității noastre”.

Suplimentar, această incertitudine poate să ducă la o creștere a costurilor pentru noi din cauza schimbărilor juridice și de reglementare, precum și din cauza fluctuațiilor cursului de schimb valutar între euro și leu, forintul maghiar și dolarul american. Aceste efecte ar putea avea consecințe negative asupra activității noastre, investițiilor și potențialei extinderi în Europa. Acești factori ar putea crește costurile noastre de exploatare, să întârzie programele de cheltuieli de capital sau să pună bariere de reglementare suplimentare care ar putea să aibă un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației noastre financiare.

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.

Investitorii se pot afla în imposibilitatea de a executa hotărârile arbitrale sau judecătorești pronunțate în străinătate sau să realizeze comunicarea actelor de procedură împotriva noastră sau a bunurilor noastre în jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea sau își au reședința directorii noștri executivi.

Prezența noastră în afara Statelor Unite și a Regatului Unit poate limita recursul legal la care investitorii din Obligațiunile Suplimentare pot recurge împotriva noastră. Emitentul Obligațiunilor este constituit conform legilor din România, societatea – mamă a Emitentului este constituită conform legilor Țărilor de Jos/Olandei (și are reședința fiscală în România). DIGI Ungaria și Invitel sunt ambele constituite în conformitate cu legile din Ungaria și Digi Spania este constituită conform legilor din Spania. Alte filiale ale Societății sunt constituite în conformitate cu legile din România, Ungaria, Spania și Italia. Toți ofițerii executivi și directorii Grupului își au reședința în afara Statelor Unite și a Regatului Unit, în principal în România, cu excepția domnului Bogdan Ciobotaru, care este domiciliat în Regatul Unit, dl. Marius Varzaru, care își are domiciliul în Spania și dl. Piotr Rymaszewski, care este domiciliat în Polonia.

Obligațiunile și Acordul scris de emitere de obligațiuni (inclusiv Garanțiile) o să fie guvernate de legislația Statului din New York (cu excepția convențiilor arbitrale pentru arbitraj conform Regulilor Curții de Arbitraj Internațional din Londra (așa cum sunt definite mai jos), care vor fi guvernate de legea engleză).

Obligațiunile și Indatorarea vor stabili că (a) orice proces, acțiune sau procedură rezultată din sau legată de sau în legătură cu Acordul scris de emitere de obligațiuni, Obligațiunile, Garanțiilor sau tranzacțiile avute în vedere, și orice acțiune ce rezultă din legile federale SUA sau legislație privind valorile mobiliare (“Disputa”) va fi avută în vedere și soluționată în final prin arbitraj potrivit regulilor de arbitraj ale Curții de Arbitraj Internațional din Londra , de asemenea cunoscut ca LCIA

(“**Regulile LCIA**”), cu sediul arbitrajului în Londra, Marea Britanie, sub condiția ca (b) orice parte la Acordul scris de emitere de obligațiuni (“**Partea Inițiatore**”) poate, în mod discreționar și prin sesizarea în scris a celorlalte părți, să aleagă în locul arbitrajului să deducă Disputa judecătii unei instanțe SUA federale sau statale cu sediul în Statul și Orașul New York, Borough din Manhattan, sub condiția ca o astfel de notificare să fie făcută înainte ca orice cerere de arbitraj să fi fost comunicată cu privire la Dispută. Acordul între creditori este guvernat de legea engleză și stabilește o jurisdicție exclusivă a instanțelor englezești pentru a soluționa orice dispute apărută în legătură cu acesta.

România, Olanda, Ungaria și Spania sunt părți la Convenția Națiunilor Unite cu privire la Recunoșterea și Executarea [Sentințelor Arbitrale](#) Straine, New York, 1958 - (**Convenția de la New York**). În consecință, o sentință arbitrală pronunțată de un tribunal arbitral din Marea Britanie ar putea fi în general recunoscută și pusă în executare în fiecare dintre aceste jurisdicții pe baza regulilor din Convenția de la New York.

Totuși, poate fi dificil să fie puse în executare sentințe arbitrale străine împotriva noastră în unele sau toate aceste jurisdicții din cauza, printre altele, a cerințelor procedurale ale legislației locale care guvernează o astfel de executare sau dacă aceste sentințe ar putea fi contrare politicii publice locale. În plus, legislația locală din fiecare dintre țările România, Olanda, Ungaria și Spania ar putea face dificilă executarea hotărârilor care au fost pronunțate de instanțe străine împotriva noastră.

Cu titlu general, aceste reglementări permit ca o acțiune să fie formulată/introdusă la o instanță competentă din România pentru recunoașterea și executarea unei hotărâri definitive și irevocabile în personam pronunțate de o instanță dintr-un stat membru al Uniunii Europene, cu condiția îndeplinirii condițiilor relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială. Cu toate acestea, pot fi aplicabile alte condiții legate de aspecte specifice, în conformitate cu legislația română specială sau convenții internaționale. Se aplică norme similare privind recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate în străinătate și hotărârilor pronunțate în statele membre din afara UE, care fac parte din Convenția UE privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială din 2007 (“**Convenția de la Lugano**”).

Hotărârile pronunțate de instanțele din Statele Unite și alte state membre din afara UE (care vor include Marea Britanie după ieșirea din UE, a se vedea “-*Decizia Marii Britanii de a părăsi Uniunea Europeană ar putea crea mai multă incertitudine politică și economică și risc , carea ar putea afecta negativ piețele pe care ne desfășurăm activitatea. Ar putea de asemenea să aibă un impact negativ asupra abilității potențialilor investitori în Obligațiuni de a pune în executare hotărârile instanțelor judecătorești englezești în jurisdicțiile în care ne desfășurăm activitatea*”) care nu fac parte din Convenția de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerințe diferite, și pot fi mai dificil de aplicat.

Recunoașterea și punerea în executare a hotărârilor poate fi realizată dacă sunt respectate numeroase cerințe impuse de legislația locală. Nu există un tratat între Statele Unite și România, Olanda, Ungaria sau Spania care să prevadă recunoașterea reciprocă și punerea în executare a hotărârilor judecătorești străine în materie civilă și comercială. Conform legislației din România, reciprocitatea este prezumată să existe în fapt (de facto) doar dacă nu e

dovedit contrariul; această dovadă poate fi stabilită de Ministerul Justiției din România, în consultare cu Ministerul Afacerilor Externe.

Dacă această prezumție nu este aplicată sau dacă este contrazisă, atunci ar putea să nu existe o cale efectivă de atac pentru pretențiile legate de investițiile în Obligațiuni. Posibila necesitate de a rejudeca în România o hotărâre obținută într-o instanță străină cu privire la temeinicie poate de asemenea să întârzie executarea acestei hotărâri. Conform legislației românești, anumite sume pot fi plătite de către reclamant la inițierea oricărei acțiuni/proceduri într-o instanță din România. Aceste sume depind de cele mai multe ori de valoarea pretenției. Conform dreptului olandez și spaniol, reciprocitatea este prezumată să existe de facto, dacă nu există o dovadă contrară, această dovadă urmând să fie determinată de autoritățile locale relevante. Reciprocitatea nu este o condiție obligatorie pentru recunoașterea și executarea hotărârilor străine în Ungaria, dacă există o înțelegere cu privire la alegerea forumului de către părți care să fie conformă cu legislația maghiară aplicabilă.

Limitările de mai sus pot să împiedice investitorii în Obligațiuni să aibă acces efectiv pentru cereri legate de investițiile lor - A se vedea "Punerea în executare a Răspunderii civile."

În plus, este posibil ca investitorii în Obligațiuni să nu poată efectua în Statele Unite comunicarea actelor de procedură referitoare la directorii și ofițerii noștri executivi sau la noi, sau să execute hotărârile obținute în instanțele din SUA împotriva acestora sau a noastră în baza prevederilor privind răspunderea civilă conform legilor federale privind valorile mobiliare din SUA. Nu este clar dacă acțiunile inițiale ale răspunderii civile bazate exclusiv pe legile federale din SUA privind valorile mobiliare sunt executorii în instanțele de judecată din afara Statelor Unite. Orice acțiune de executare într-un tribunal din afara Statelor Unite vor fi supuse respectării cerințelor procedurale în conformitate cu legislația locală în vigoare, inclusiv condiția ca hotărârea să nu încalce ordinea publică a jurisdicției aplicabile, precum și cerințele referitoare la comunicarea actelor de procedură.

Riscuri privind poziția noastră financiară

Gradul nostru de îndatorare și angajamentele impuse prin structura datoriilor noastre ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare.

Pentru detalii legate de rata de îndatorare în conformitate cu cerințele facilităților senioare de împrumut și a obligațiunilor senioare, a se vedea Nota 25 din [Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2019](#).

Îndatorarea noastră poate avea consecințe importante pentru afacerea și operațiunile noastre, inclusiv:

- ▶ îndeplinirea obligațiilor noastre în ceea ce privește datoriile și răspunderile noastre cu dificultate sporită;
- ▶ obligarea noastră să dedicăm o parte substanțială din fluxul nostru de numerar din operațiuni plăților în contul datoriei, reducând astfel disponibilitatea fluxului nostru de numerar pentru finanțarea creșterii interne prin cheltuielile de capital și de capital de lucru și pentru alte scopuri corporative generale;
- ▶ creșterea vulnerabilității noastre la o scădere a activității noastre sau la condițiile economice sau industriale;
- ▶ plasarea noastră într-un dezavantaj concurențial în comparație cu concurenții noștri, care au mai puțin datorii în raport cu fluxul de numerar;
- ▶ limitarea flexibilității noastre în planificarea de, sau reacția la, schimbări în afacerea și industria noastră;
- ▶ un impact negativ asupra condițiilor de creditare la creditorii noștri;
- ▶ îmoiedicarea noastră de la exploatarea anumitor oportunități de afaceri; și
- ▶ limitarea capacității noastre de a împrumuta fonduri suplimentare sau de a mări capitalul propriu pe viitor și creșterea costurilor aferente acestor finanțări suplimentare.

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

În plus, în viitor am putea suporta o îndatorare suplimentară substanțială, care ar putea crește riscurile enumerate mai sus. Deși Acordul scris pentru emitere de obligațiuni, Acordul între creditorii inițial cu data de 04 noiembrie 2013, astfel cum a fost modificat la 26 octombrie 2016, și care stabilește drepturile relative ale anumitor creditorii în cadrul mecanismelor noastre de finanțare („Acordul între creditorii”) și unele dintre facilitățile noastre de credit conțin restricții cu privire la nașterea de îndatorare suplimentară, aceste restricții sunt supuse unui număr de calificări și excepții semnificative, și în anumite circumstanțe, valoarea de îndatorare care ar putea fi suportată în conformitate cu aceste restricții ar putea fi substanțială. În plus, astfel de acorduri nu ne împiedică să suportăm obligații care ne revin, care nu constituie îndatorare așa cum este definit acest termen în prezentul. Oricare dintre acestea sau alte consecințe sau evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare.

Suntem supuși unor limitări aplicabile conform documentațiilor de îndatorare care ne-ar putea limita capacitatea de a ne finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital și de a urmări oportunități de afaceri și activități.

Acordul scris pentru emiterea de obligațiuni ne limitează capacitatea de a:

- contracta sau garanta îndatorare suplimentară, ceea ce poate determina depășirea unei Rate de îndatorare consolidate (astfel cum este definit termenul în Acordul scris pentru emiterea de obligațiuni) de la 3,75 la 1;
- plata dividendelor sau efectuarea de alte distribuții, cumpărarea sau răscumpărarea acțiunilor noastre sau plata anticipată sau răscumpărarea datoriilor subordonate;
- efectuarea de investiții sau alte plăți restricționate;
- vinderea de active și acțiuni ale filialelor;
- încheierea anumitor tranzacții cu afiliații;
- crearea dreptului de retenție;
- consolidarea, fuzionarea sau vinderea tuturor sau aproape a tuturor activelor noastre;
- încheierea de acorduri care restricționează capacitatea unora dintre filialele noastre de a plăti dividende; și
- angajarea în orice activitate, alta decât o activitate permisă.

În plus, Contractul de Facilitate Senior din 2016 conține clauze care ne limitează capacitatea de a suporta și asuma datorii și / sau ne solicită să menținem o rată de îndatorare netă de 3,25-1 și un EBITDA consolidat la o rată totală netă a dobânzii de 4,25 la 1 (astfel cum sunt definiți acești termeni în prezentul). Acordul de facilități de împrumut ING conține obligații care ne limitează capacitatea de a suporta și a ne asuma datorii și / sau ne solicită să menținem o rată de îndatorare netă de 3,25 la 1 și un EBITDA consolidat la rata dobânzii totale de 4,25-1 (așa cum sunt definiți acești termeni în prezentul).

Contractul de Facilitate Bridge 2019 conține obligații care limitează abilitatea noastră de a avea sau de a ne asuma datorii și/sau care stabilesc obligația de a menține un grad de îndatorare (așa cum este definit acest termen aici) de 3,50 până la 1 și o EBITDA consolidată la o rată totală a dobânzilor de 4,25 la 1 (astfel cum este acest termen definit aici).

În plus, mecanismele noastre de finanțare existente ne obligă să avem capitaluri proprii pozitive și ne limitează, printre altele, capacitatea de a achiziționa sau de a vinde anumite active, să întreprindem anumite acțiuni corporative (cum ar fi fuziuni și divizări), de a institui garanții asupra activelor noastre și de a deschide sau a menține conturi bancare sau de a intra în relații bancare cu anumite instituții financiare.

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

Dacă nu respectăm oricare dintre aceste obligații, vom fi puși în întârziere potrivit contractelor de împrumut (inclusiv Acordul scris de emitere obligațiuni și Obligațiunile), iar administratorul relevant de active sau împrumutătorii aplicabili ar putea declara principalul și dobânda acumulată pe baza Obligațiunilor sau creditele aplicabile scadente și plătibile, după orice perioadă de remediere aplicabilă. Aceste restricții ne-ar putea afecta semnificativ negativ capacitatea de a finanța operațiuni viitoare sau nevoile de capital sau angajarea în alte activități care pot fi în interesul nostru.

Orice afectare a capacității noastre de a atrage fonduri conform Contractului de Facilitate Bridge 2019, Contractului de Facilitate Senior din 2016, Contractului de Facilitate ING și Contractului de Facilitate Citi ne-ar putea afecta în mod semnificativ negativ activitatea de afaceri.

Operațiunile noastre au fost finanțate în principal, folosind numerar generat în operațiunile noastre și din finanțarea datoriei. Ne bazăm pe facilitățile noastre de credit din Contractul de Facilitate Bridge 2019, din Contractul de Facilitate Senior din 2016, Contractul de Facilitate Citi și Contractul de Facilitate ING pentru a ne finanța operațiunile de afaceri și pentru diverse alte scopuri. Mai mult, dacă nu am reușit să atragă fonduri conform facilitățile noastre de credit prioritar de tip revolving, am putea fi nevoiți să găsim surse alternative de finanțare care pot avea rate mai mari de dobândă. În plus, facilitățile de descoperire de cont în temeiul Contractului de Facilitate ING și Contractului de Facilitate Citi nu sunt oferite cu bază fermă și pot fi retrase în orice moment. De asemenea, nu există nicio asigurare că vom avea în orice moment suficiente resurse de numerar la îndemână pentru a ne satisface cheltuielile sau cerințele serviciului datoriei. Capacitatea noastră de a atrage fonduri depinde, printre altele, de capacitatea noastră de a menține anumite raporturi. Capacitatea noastră de a satisface aceste rate/raporturi financiare și alte condiții necesare de atragere ar putea fi afectate de o serie de factori, inclusiv de evenimente în afara controlului nostru. În plus, incapacitatea noastră de a menține aceste rate financiare poate avea ca rezultat, de asemenea, punerea în întârziere în cadrul Contractului de Facilitate Bridge 2019, Contractului de Facilitate Senior din 2016 sau Contractului de Facilitate ING, care ne-ar interzice atragerea de fonduri în cadrul acestor

facilitați și ar putea declanșa o neîndeplinire încrucișată a obligațiilor conform Obligațiunilor. A se vedea „- Suntem supuși unor legăminte de datorii restrictive care ne-ar putea limita capacitatea de a ne finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital și de a urmări oportunități de afaceri și activități.” Această incapacitate de a atrage fonduri sau de a ne menține operațiunile din cauza lipsei de flux de numerar ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare.

Avem nevoie de o sumă semnificativă de lichidități pentru acoperirea datoriei noastre și pentru a ne susține operațiunile. Capacitatea noastră de a genera numerar depinde de mulți factori dincolo de controlul nostru, și ne putem afla în situația în care să nu putem genera suficient numerar pentru serviciul datoriei noastre.

Capacitatea noastră de a efectua plăți și a ne refinanța îndatorarea, și de a finanța capital de lucru și de a efectua cheltuieli de capital pe termen lung, va depinde de performanțele noastre de operare viitoare și de capacitatea de a genera numerar suficient pe termen lung. Acest lucru depinde de succesul strategiei noastre de afaceri și economice, financiare, competitive, de piață, legislative, de reglementare și de alți factori, precum și factorii prezentați în „Factori de risc”, mulți dintre care sunt dincolo de controlul nostru.

Nu se poate oferi nicio asigurare că afacerea noastră va genera fluxuri de numerar suficiente din operațiuni sau că datorii sau finanțări de capitaluri proprii viitoare vor fi disponibile pentru a ne plăti datoria la scadențe sau pentru a ne finanța alte cerințe de capital sau orice pierderi din exploatare. În cazul în care fluxurile noastre viitoare de numerar din exploatare și alte resurse de capital (inclusiv împrumuturi în temeiul Contractului de Facilitate Senior din 2018, Contractului de Facilitate Senior din 2016, Contractului de Facilitate ING, Contractului de Facilitate Citi și contractelor BRD) sunt insuficiente pentru a plăti obligațiile noastre pe măsură ce ajung la scadență sau pentru a ne finanța nevoile de lichiditate pe termen mai lung, am putea fi nevoiți să:

- ▶ reducem sau să ne întârziem activitățile de afaceri sau cheltuielile de capital;
- ▶ vindem active;
- ▶ obținem datorii suplimentare sau capital propriu;
- ▶ restructurăm sau refinanțăm toată sau o parte a datoriei noastre la sau înainte de scadență; sau
- ▶ ratăm oportunități, cum ar fi să renunțăm la achizițiile de alte întreprinderi.

Nu se poate oferi nicio garanție că vom putea realiza aceste alternative la timp sau în condiții satisfăcătoare, ori dacă le vom putea realiza. Orice imposibilitate de a efectua plăți pentru acoperirea datoriei noastre în timp util, ar duce probabil la o reducere a ratingului nostru de credit/bonității, care ne-ar putea afecta, de asemenea, capacitatea de a atrage îndatorare suplimentară. În plus, termenii datoriei noastre, inclusiv Obligațiunile, Contractul de Facilitate Senior din 2018, Contractul de Facilitate Senior din 2016, Contractul de Facilitate ING ne limitează, și orice datorie viitoare ne poate limita, capacitatea de a urmări oricare dintre aceste alternative. Orice refinanțare a îndatorării noastre ar putea fi făcută la rate ale dobânzii mai mari și ne-ar putea obliga să respectăm convenții mai oneroase, care ne-ar putea restrânge și mai mult afacerea și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare. Nu putem oferi nicio garanție că, la cerere, ne-am putea vinde active sau că, în cazul în care se vând, perioada unei astfel de vânzări și valoarea veniturilor realizate dintr-o astfel de vânzare vor fi acceptabile.

Este posibil să nu ne putem refinanța datoriile scadente în condiții la fel de favorabile ca și cele de care am beneficiat anterior sau în condiții care sunt acceptabile pentru noi, sau deloc.

Capacitatea noastră de a ne refinanța datoria depinde de o serie de factori, inclusiv de condițiile de lichiditate și de capital de pe piețele de credit și este posibil să nu o putem face în condiții satisfăcătoare, inclusiv în ceea ce privește pactele, sau deloc. În cazul în care nu ne putem refinanța datoria, nu ne putem îndeplini obligațiile de rambursare a datoriilor. În plus, termenii de refinanțare a îndatorării pot fi semnificativ mai împovărați pentru noi decât datoria pe care o refinanțează. Astfel de termeni, inclusiv relativi la convențiile și restricțiile suplimentare privind operațiunile noastre și rate ale dobânzii mai mari, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare.

Mai mult decât atât, incapacitatea noastră de a ne îndeplini obligațiile de rambursare în conformitate cu acordurile existente ar putea declanșa diverse dispoziții privind neîndeplinirea încrucișată a obligațiilor și accelerare încrucișată, ducând la accelerarea unei porțiuni substanțiale (dacă nu chiar a tuturor) datoriilor noastre și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare.

Tranzacțiile cu instrumente financiare derivate ne pot expune la riscuri neașteptate și potențiale pierderi.

Începând cu 31 decembrie 2019, am avut €40.1 milioane de euro de instrumente derivate incorporate referitoare la Obligațiunile 2023 (care includ mai multe opțiuni de cumpărare, precum și o opțiune de vânzare).

Nu avem obligații financiare semnificative aferente instrumentelor financiare derivate, instrumentele deținute reprezintă acorduri de swap pe rata dobânzii pentru întregul contract de facilitare cu termen și facilități de credit conform Acordului de Facilități din 2015, prin care RCS&RDS s-a asigurat împotriva volatilității cash flow-ului pe împrumuturile cu rată variabilă cauzate de fluctuația ratei dobânzii pe piață.

Periodic, este posibil să facem parte din anumite tranzacții cu instrumente financiare derivate, cum ar fi contracte swap pe rata dobânzii, cu instituțiile financiare pentru a se proteja împotriva anumitor riscuri financiare. Modificările valorii juste a acestor instrumente financiare derivate, care nu sunt acoperiri ale fluxurilor de trezorerie, sunt raportate în contul de profit și pierdere, și în consecință, ar putea afecta semnificativ rezultatele noastre raportate în orice perioadă. Mai mult decât atât, am putea fi expuși riscului ca și contrapartea noastră într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate să se poată afla în imposibilitatea de a își îndeplini obligațiile, ca urmare a punerii sub administrare judiciară sau în alt mod. În cazul în care o contraparte într-o tranzacție cu materiale derivate se găsește în imposibilitatea de a își îndeplini obligațiile care decurg din acestea, am putea avea pierderi care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra stării noastre financiare, a câștigurilor financiare sau a rezultatelor operațiunilor.

Riscuri referitoare la acțiuni și obligațiuni

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

Dl. Zoltán Teszari deține, direct și indirect, 56,93% din beneficiile Societății și 100% din acțiunile emise și în circulație din categoria A și, prin urmare, va avea 100% din drepturile de vot într-o adunare a acționarilor pentru deținătorii de acțiuni din Clasa A („Adunare acționari cu acțiuni din Clasa A”) (nu se poate vota în baza acțiunilor pe care Societatea le deține în capitalul propriu).

Datorită capacității sale de a exercita control asupra acțiunilor din Clasa A și a drepturile de vot, precum și a drepturilor speciale aferente acțiunilor din categoria A, inclusiv în ceea ce privește numirea Consiliului de Administrație, dl. Zoltán Teszari va putea să exercite control asupra tuturor deciziilor Consiliului de Administrație și a aspectelor care necesită aprobarea acționarilor, inclusiv plata dividendelor și aprobarea tranzacțiilor corporative semnificative. În plus, interesele domnului Zoltán Teszari nu se pot întotdeauna alinia cu cele ale altor deținători de acțiuni.

În cazul în care Principalul acționar nu mai deține un interes direct sau indirect în cel puțin 30% din capitalul social nominal emis și în circulație al Societății, drepturile conferite într-o adunare cu acțiuni din Clasa A, astfel cum se prevede în Actul constitutiv, încetează să mai existe. Pentru evitarea oricărui dubiu, dispozițiile referitoare la dreptul de numire obligatorie încetează să se aplice în această împrejurare.

Titularii de acțiuni din Clasa B au drepturi de vot mai mici decât deținătorii de acțiuni din categoria A, care pot avea impact asupra prețului de tranzacționare al acțiunilor din categoria B, precum și asupra controlului Societății.

Titularii de acțiuni din Clasa A și Clasa B au drepturi de vot diferite. Fiecare acțiune de Clasa A deține 10 voturi, iar fiecare acțiune de Clasa B deține un vot. Atunci când deținătorii acțiunilor de Clasa A și a acțiunilor de Clasa B votează împreună, deținătorii cu majoritate de voturi (sau 66,67%, în cazul unui vot care necesită o rezoluție specială pentru care există o cerință de cvorum, iar un astfel de cvorum nu este prezent sau reprezentat (ex., poate fi adoptată numai cu o majoritate de cel puțin două treimi din voturile exprimate, în cazul în care mai puțin de jumătate din capitalul social emis este prezent sau reprezentat în Adunarea generală)) prezenți și votanți vor putea să controleze rezultatul votului, chiar dacă această chestiune implică un conflict de interese între acționari sau are un impact mai mare asupra unui grup decât asupra altuia. Prin urmare, deținătorii de acțiuni de Clasa A vor avea un control mai mare asupra rezultatului voturilor acționarilor și luării deciziilor. Deoarece numai acțiunile din Clasa B sunt listate la Bursa de Valori București, valoarea acțiunilor din Clasa B poate fi afectată în mod negativ dată fiind această distribuire a drepturilor de vot și de control. Structura noastră de capital propriu poate inhiba sau preveni ofertele de achiziție, poate scădea valoarea acțiunilor listate și poate constitui o dificultate pentru o terță parte să ne achiziționeze, chiar dacă acest lucru ar putea fi benefic pentru acționarii noștri. Existența diferitelor categorii de acțiuni cu drepturi diferite de vot limitează gradul de control pe care deținătorii de acțiuni de Clasa B îl au asupra Societății.

Nu există garanții că deținătorii de acțiuni și sau obligațiuni le vor putea vinde.

Acțiunile sunt listate pe piața reglementată a Bursei de Valori București și obligațiunile urmează să fie listate pe piața reglementată a Bursei de Valori din Irlanda. Nu putem garanta lichiditatea niunei piețe care poate dezvolta pentru Acțiuni și / sau Obligațiuni, capacitatea deținătorilor de acțiuni și / sau obligațiuni de a vinde aceste de acțiuni și / sau obligațiuni, sau prețul la care acestea se pot vinde. Lichiditatea și prețurile de tranzacționare viitoare ale Acțiunilor și / sau Obligațiunilor depind de mai mulți factori, inclusiv, printre altele, ratele dobânzilor predominante, rezultatele operațiunilor, piața de valori mobiliare similare și condițiile economice generale. În plus, schimbările de pe piața globală pentru valori mobiliare, cum ar fi de Acțiuni și / sau Obligațiuni, și modificările performanței noastre financiare pe piețele în care ne desfășurăm activitatea, ar putea afecta negativ lichiditatea oricărei piețe de tranzacționare Acțiuni și / sau Obligațiuni în care se dezvoltă și orice preț cotelat pe piață pentru Acțiuni și / sau Obligațiuni. Ca urmare, nu ne putem asigura că va fi disponibilă o piață activă de tranzacționare pentru Acțiuni și / sau Obligațiuni.

Tranzacționare pe Bursa de Valori București poate fi suspendată.

ASF este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite Bursei de Valori București să suspende tranzacționarea de valori mobiliare ale unei companii listate la Bursa de Valori București în cazul în care o astfel de continuare a tranzacționării ar afecta în mod negativ interesele investitorilor sau în măsura în care emitentul în cauză își încalcă obligațiile în temeiul legilor și reglementărilor relevante pentru valori mobiliare. De asemenea, Bursa de Valori București are dreptul să suspende de la tranzacționare acțiuni în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările proprii. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al acțiunilor noastre și ar afecta transferul acțiunilor.

Obligațiunile din 2020 ar putea să nu devină sau să nu rămână listate la Bursa de Valori din Irlanda.

Deși RCS&RDS va folosi toate eforturile comerciale rezonabile pentru a avea Obligațiunile listate pe Lista Oficială și admise la tranzacționare pe piața de reglementare Euronext Dublin, cât de rapid posibil după Data Emiterii Obligațiunilor și să mențină listarea acestora cât timp Obligațiunile sunt restante, RCS&RDS nu poate să asigure potențialii investitori că Obligațiunile vor rămâne listate. Dacă RCS&RDS nu poate menține listarea Obligațiunilor pe piața reglementată Euronext Dublin sau devine prea oneros să mențină sau să susțină această listare, RCS&RDS poate înceta să facă sau să mențină această listare, sub condiția să facă eforturi comerciale rezonabile pentru a obține și menține listarea Obligațiunilor pe o altă bursă de valori recunoscută pentru emitenți cu randament ridicat, deși nu există vreo asigurare că RCS&RDS va putea face asta.

Deși nu există vreo asigurare cu privire la lichiditatea Obligațiunilor ca rezultat al listării cu privire la Lista Oficială pe piața reglementată din Euronext Dublin sau o altă bursă recunoscută pentru emitenți cu randament ridicat în conformitate cu Acordul scris pentru emiterea de obligațiuni, imposibilitatea Obligațiunilor de a fi aprobate pentru listare sau delistarea Obligațiunilor pe piața reglementată Euronext Dublin sau o altă bursă de valori în conformitate cu Obligațiunile poate avea un efect negativ semnificativ asupra abilității deținătorului de a revinde Obligațiunile pe o piață secundară.

Mai mult, după listarea Obligațiunilor, deși RCS&RDS, în Acordul scris pentru emiterea de obligațiuni, a fost de acord să depună toate eforturile comerciale rezonabile pentru a menține listarea obligațiunilor la Bursa din Irlanda, atâta timp cât acestea sunt în circulație, RCS&RDS nu poate asigura investitorii existenți și potențiali că obligațiunile vor rămâne listate. În cazul în care RCS&RDS nu poate menține listarea obligațiunilor pe piața reglementată a Bursei de Valori din Irlanda sau devine excesiv de costisitoare efectuarea sau menținerea unei astfel de listări, este posibil să înceteze să efectueze sau să mențină o astfel de listare, cu condiția să depună eforturi rezonabile din punct de vedere comercial pentru a obține și menține listarea obligațiunilor pe o altă bursă de valori pentru emitenții de mare randament, deși nu se pot oferi garanții că RCS&RDS va putea să facă acest lucru. Deși nu se oferă nicio garanție cu privire la lichiditatea obligațiunilor ca urmare a listării la Bursa de Valori din Irlanda sau pe o altă bursă recunoscută pentru emitenții de mare randament, în conformitate cu Acordul scris, delistarea obligațiunilor de la Bursa de Valori din Irlanda, lipsa abrobării pentru listarea sau delistarea pe/de pe o altă bursă de valori, în conformitate cu Acordul scris poate avea un efect negativ semnificativ asupra capacității titularului de a revinde obligațiunile pe piața secundară.

Acțiunile și / sau Obligațiunile pot fi supuse volatilității prețurilor de piață și prețul de piață poate scădea în mod disproporționat, ca răspuns la evoluțiile care nu au legătură cu performanța de funcționare a Societății.

Prețul de piață al Acțiunilor și / sau Obligațiunilor (dupa listarea acestora) poate fi volatil și supus unor fluctuații mari. Prețul de piață al acțiunilor și / sau obligațiunilor poate fluctua ca urmare a unei varietăți de factori, incluzând, dar fără a se limita la acestea, cele menționate în prezenta lucrare „Factori de risc“, precum și variațiile periodice ale rezultatelor de exploatare sau modificările apărute în estimările de venit sau profit ale grupului, participanții din industrie sau analiștii financiari. Prețul de piață ar putea fi de asemenea afectat negativ de evoluțiile care nu au legătură cu performanța de funcționare a grupului, cum ar fi performanța de operare și prețul acțiunilor altor societăți pe care investitorii le pot considera comparabile cu Grupul, speculațiile despre Grup în presă sau în comunitatea de investiții, presă nefavorabilă, acțiuni strategice ale concurenților (inclusiv achiziții și restructurări), modificări ale condițiilor de piață și modificări de reglementare. Oricare sau toți acești factori ar putea duce la fluctuații semnificative ale prețului Acțiunilor și / sau Obligațiunilor, care ar putea determina obținerea unor prețuri mai mici de către investitori decât au investit sau o pierdere totală a investiției lor.

Nu toate drepturile acționarilor în Statele Unite sau în alte țări din afara Olandei sau României vor fi disponibile pentru deținătorii de acțiuni.

În cazul unei majorări în capital nostru social obișnuit, deținătorii de acțiuni au, în general, drepturi depline de preempțiune cu excepția cazului în care aceste drepturi sunt limitate sau excluse printr-o rezoluție a Adunării Generale, care necesită o propunere a acesteia de către Consiliul de administrație, care la rândul său, necesită aprobarea prin rezoluție a acționarilor a clasei relevante în ceea ce privește drepturile de preempțiune numai ale deținătorilor respectivei categorii sau, în cazul în care o astfel de creștere poate fi decisă de către Consiliul de Administrație și Actul constitutiv permit acest lucru, printr-o Rezoluție a Consiliului de Administrație. Cu toate

acestea, anumiți deținători de acțiuni din afara Olandei nu poate să-și exercite drepturile de preempțiune exceptând cazul în care sunt respectate legile locale privind valorile mobiliare.

Legile privind valorile mobiliare din anumite jurisdicții pot restricționa capacitatea Grupului de a permite participarea acționarilor la oferte viitoare. În special, este posibil ca acționarii din Statele Unite să își poată exercita drepturile de preempțiune sau de a participa la o ofertă de drepturi, după caz, cu excepția cazului în care astfel de drepturi și acțiuni sunt înregistrate în conformitate cu Legea valorilor mobiliare sau astfel de drepturi și acțiuni sunt oferite în conformitate cu o scutire de la, sau într-o tranzacție care nu face obiectul, cerințele de înregistrare din Legea valorilor mobiliare. Acționarii din alte jurisdicții din afara Olandei sau României pot fi afectați în mod similar, în cazul în care drepturile și acțiunile oferite nu au fost înregistrate sau aprobate de autoritățile competente din aceste jurisdicții. Intenționăm să evaluăm la momentul emiterii de acțiuni supuse drepturilor de preempțiune sau într-o ofertă de drepturi, după caz, costurile și datoriile potențiale asociate cu orice astfel de înregistrare sau alte mijloace de a face drepturile disponibile acționarilor din SUA, precum și beneficiile indirecte pentru noi de a permite exercitarea de către acționarii din SUA a drepturilor lor de preempțiune față de acțiuni sau participarea la o ofertă de drepturi, după caz, precum și orice alți factori considerați adecvați la momentul respectiv și ulterior să luăm o decizie cu privire la posibilitatea de a depune o astfel de declarație de înregistrare sau să luăm alte măsuri pentru a permite respectivilor deținători să participe la oferta de drepturi.

Emiterea de acțiuni suplimentare în Societate în legătură cu achiziții viitoare, orice stimulent pe acțiuni, plan de opțiuni pe acțiuni sau reducere a gradului de îndatorare sau altfel pot dilua toate celelalte titluri de participare.

Grupul poate încerca să atragă finanțare pentru a finanța achizițiile și alte oportunități de creștere, poate emite acțiuni în legătură stimulentele pe acțiuni sau planurile de opțiuni pe acțiuni, sau poate colecta fonduri în scopul reducerii gradului de îndatorare. Putem, în acest scop, precum și în alte scopuri, să emitem acțiuni suplimentare sau titluri de capital convertibile. Ca urmare, deținătorii existenți de acțiuni pot suferi o diminuare a procentului de deținere a acțiunilor sau prețul de piață al acțiunilor poate fi afectat în mod negativ.

Capacitatea noastră de a plăti dividende acționarilor poate fi restrânsă.

Suntem o companie de holding și capacitatea noastră de a genera venituri și plăti dividende depinde de capacitatea filialelor noastre de a declara și de a plăti dividende pentru noi. Plata efectivă a dividendelor viitoare de către noi și plata dividendelor, dacă este cazul, către noi de la filialele noastre și valoarea acestora vor depinde de o serie de factori, inclusiv (dar fără a se limita la acestea) valoarea profiturilor și a rezervelor distribuibile și de planuri de investiții, venituri, nivelul de rentabilitate, raportul datorie - capital, ratingurile de credit, restricțiile aplicabile cu privire la plata dividendelor în conformitate cu legile în vigoare și restricțiile financiare cu privire la instrumentele de îndatorare ale filialelor noastre, respectarea convențiilor cu privire la instrumentele noastre de îndatorare, nivelul dividendelor plătite de alte societăți comparabile cotate la bursă și de alți factori pe care Consiliul de Administrație îi poate considera periodic relevanți. Ca urmare, capacitatea noastră de a plăti dividende în viitor poate fi limitată și / sau politica noastră de dividende se poate modifica. În cazul în care dividendele nu sunt plătite în viitor, aprecierea capitalului, dacă există, acțiunilor ar fi singura sursă de câștiguri a investitorilor.

Acționarii străini pot fi supuși riscului cursului de schimb valutar.

Acțiunile sunt exprimate în euro, dar tranzacționate în lei. O investiție în acțiuni din partea unui investitor a cărui monedă principală nu este leul expune investitorul riscului de curs de schimb a valutei străine. Orice depreciere a leului în raport cu această monedă străină va reduce valoarea investiției în acțiuni sau orice dividende în raport cu valuta străină. În plus, ni se solicită, în conformitate cu legislația română, să ne plătim dividendele prin intermediul sistemului operat de către Depozitarul Central.

Transferurile de Acțiuni și / sau Obligațiuni pot fi restricționate, ceea ce poate afecta negativ valoarea acțiunilor și / sau Obligațiunilor.

Acțiunile și Obligațiunile au fost oferite și vândute în temeiul unei scutiri de la înregistrare în conformitate cu Legea privind valorile mobiliare și legea aplicabilă privind titlurile de stat ale Statelor Unite ale Americii. Acțiunile și obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare sau orice legi din SUA privitoare la titluri de stat. Prin urmare, un investitor în Acțiuni și Obligațiuni nu poate transfera sau vinde acțiuni și / sau obligațiuni în Statele Unite, cu excepția cazului în care beneficiază de o scutire de la, sau o tranzacție care nu face obiectul acestora, cerințele de înregistrare ale Legii privind valorile mobiliare și legilor aplicabile privind valorile mobiliare de stat, sau în conformitate cu o declarație de înregistrare valabilă, și poate fi obligat să suporte riscul unei investiții în acțiuni / și sau obligațiuni pentru o perioadă nedeterminată de timp. Este obligația investitorilor de a se asigura că ofertele și vânzările lor de acțiuni și / sau obligațiuni în Statele Unite și în alte țări sunt în conformitate cu legile aplicabile valorilor mobiliare.

Suntem supuși unor obligații de reglementare suplimentare și suportăm costuri suplimentare în legătură cu tranzacționarea Acțiunilor și Obligațiunilor pe piața reglementată.

Suntem obligați să îndeplinim cerințele de reglementare referitoare la entitățile cu acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori București și , ulterior admiterii Obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei

de Valori a Irlandei, cerințelor care se impun societăților ale căror obligațiuni sunt admise la tranzacționare, precum și cele referitoare la entitățile înregistrate în Olanda (cum este Codul de Guvernanță Corporativă Olandez), în special în ceea ce privește divulgarea, guvernanța corporativă și raportarea financiară, și să alocăm personal și resurse pentru astfel de scopuri. Astfel de costuri crescute ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, perspectivelor, rezultatelor de exploatare și situației financiare. În plus, reglementările și cerințele aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt cotate la Bursa de Valori București și / sau Bursa de Valori din Irlanda pot fi modificate, și orice modificări viitoare pot fi dificil de prezis, crescând riscul ca Societatea să poată, pe viitor, să încalce astfel de norme și reglementări, care pot duce la amenzi mari și taxe administrative. În plus, Consiliul de Administrație și de conducere poate fi obligat să dedice timp și efort pentru a asigura respectarea acestor norme și reglementări, ceea ce ar putea implica faptul că mai puțin timp și efort poate fi dedicat altor aspecte ale afacerii.

Drepturile acționarilor minoritari poate fi limitat în conformitate cu legislația olandeză.

Societatea este organizată în conformitate cu legile din Olanda. Drepturile deținătorilor de acțiuni, inclusiv Acțiunile, sunt reglementate de Actul Constitutiv al Societății și de legea olandeză. Aceste drepturi, inclusiv drepturile acționarilor minoritari, precum și alte chestiuni care afectează aceste drepturi, pot diferi în Olanda de cele din altă țară, iar capacitatea unui investitor de a își exercita aceste drepturi poate fi limitat