

**Prospect de admitere la tranzactionare  
pe piata reglementata administrata  
de Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor emise  
de Bittnet Systems SA**

bittnet  
group

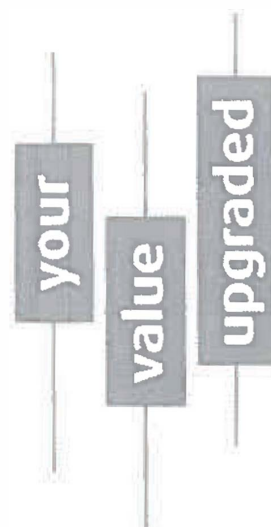


Aprobat de ASF prin decizia nr. 604 din 20.05.2020

Intermediar: SSIF TRADEVILLE S.A.

**TradeVille**

"VIZA DE APROBARE APLICATA PE PREZENTUL PROSPECT DE ADMITERE LA TRANZACTIONARE NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A A.S.F. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACTIILE CU VALORILE MOBILIARE ALE EMITENTULUI. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APLICAREA ACESTEIA."



# Cuprins

## NOTA CATRE INVESTITORII

### DEFINITII

### REZUMATUL PROSPECTULUI

Sectiunea A - Introducere si Avertismente7

Sectiunea B – Informatii esentiale privind Emitentul8

Sectiunea C – Informatii esentiale privind valorile mobiliare11

Sectiunea D - Informatii esentiale privind admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata12



### PARTEA I

Sectiunea 1 : Persoane responsabile, informatii privind tertii, rapoarte ale expertilor si aprobarea autoritatii competente13

Sectiunea 2 : Auditorii Statutari14

Sectiunea 3 : Factorii de risc14

Sectiunea 4 : Informatii despre Emitent18

Sectiunea 5 : Prezentarea generala a activitatilor19

Sectiunea 6 : Structura Organizatorica23

Sectiunea 7 : Situatia Financiara24

Sectiunea 8 : Resursele de capital25

Sectiunea 9: Cadrul de reglementare27

Sectiunea 10: Informatii privind tendintele28

Sectiunea 11 : Previziuni sau estimari privind profitul28

Sectiunea 12 : Organele de Administrare, Conducere si Supraveghere si Conducerea Superioara29

Consiliul de Administratie (CA) al Emitentului29

Presedinte CA si Director General29

Vicepresedinte si membru independent CA30

Membru neexecutiv CA30

Sectiunea 13: Remuneratii si beneficii31

Sectiunea 14: Functionarea organelor de administrare si conducere32

Sectiunea 15: Angajatii33

Sectiunea 16: Actionarii principali34

Sectiunea 17: Tranzactiile cu partile afiliate35

Sectiunea 18: Informatii financiare privind activele, datoriile, pozitia financiara si profiturile si pierderile Emitentului37

Sectiunea 19: Informatii suplimentare41

Sectiunea 20: Contracte importante44

Sectiunea 21: Documentele disponibile44

### PARTEA A II-A – NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE45

Sectiunea 1: Persoane responsabile, informatii privind tertii rapoarte ale expertilor si aprobarea autoritatii competente45

Sectiunea 2: Factori de risc45

Sectiunea 3: Informatii esentiale46

**Sectiunea 4: Informatii privind valorile mobiliare care urmeaza sa fie admise la tranzactionare**47

**Sectiunea 5: Termenii si conditiile ofertei publice de valori mobiliare**52

**Sectiunea 6: Admiterea la tranzactionare si modalitatile de tranzactionare**57

**Sectiunea 7: Detinatorii de valori mobiliare care doresc sa vanda**53

**Sectiunea 8: Cheltuieli aferente emisiunii**53

**Sectiunea 9: Diluarea**53

**Sectiunea 10: Informatii suplimentare**53



## NOTA CATRE INVESTITORI

Acest Prospect a fost aprobat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania ("ASF" care este autoritatea competenta romana in sensul Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European si al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzactionare pe o piata reglementata, si de abrogare a Directivei 2003/71/CE ("Regulamentul privind prospectul") si al normelor de punere in aplicare in Romania a Regulamentului privind prospectul, ca un prospect de admitere la tranzactionare, in conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata („Legea privind emitentii”), cu reglementarile secundare emise de ASF in aplicarea Legii privind emitentii, precum si cu Regulamentul (UE) nr. 979/2019 si Regulamentul (UE) nr. 980/2019 de completare a Regulamentului privind prospectul.

Acest Prospect a fost redactat in vederea admiterii la tranzactionare a actiunilor Bittnet Systems SA pe Piata Reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti, conform Hotararii AGEA nr. 4 din 29.01.2020 publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Partea a IV-a nr. 1365 din data de 10.04.2020.

Procedura de admitere la tranzactionare este intermediata de SSIF Tradeville S.A. („Intermediarul” sau „Tradeville”). Intermediarul actioneaza exclusiv pentru Emitent si, prin urmare, nu actioneaza pentru nicio alta persoana in legatura cu Admiterea la tranzactionare, si nu va fi tinut raspunzator fata de nici o alta persoana, legal sau contractual, pentru nici un fel de prejudiciu generat din sau in legatura cu Admiterea la tranzactionare.

Informatiile continute in prezentul Prospect prezinta situatia Emitentului la data Prospectului in limita documentelor si informatiilor selectate si puse la dispozitie de catre Emitent, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza expres o alta data sau o alta sursa.

Emitentul si Intermediarul nu au nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in situatia Emitentului, cu exceptia situatiilor mentionate in mod expres in cadrul legal aplicabil.

Informatiile cuprinse in acest Prospect au fost furnizate de Emitent sau provin din surse publice, conform indicatiei din Prospect. Nicio alta persoana fizica sau juridica, in afara Intermediarului si a Emitentului nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente.

Informatiile din acest Prospect au un caracter exclusiv informativ si nu vor fi interpretate ca fiind opinie legala, financiara sau fiscala. Nimic din continutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Intermediarului asupra situatiei Emitentului sau ca o consiliere de natura juridica, fiscala, financiara sau consultanta profesionala de afaceri.

Fiecare investitor va trebui sa isi consulte consultantii juridici, financiari, fiscali sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscrierea, cumpararea, pastrarea sau transferarea actiunilor. Intermediarul si Emitentul nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

Prezentul Prospect nu constituie o oferta sau o invitatie facuta de catre Emitent sau de catre Intermediar, sau in numele Emitentului sau a Intermediarului, de a tranzactiona actiunile Emitentului in jurisdicțiile unde o astfel de oferta sau invitatie este ilegala, nu este autorizata, este restrictionata in orice mod sau necesita o autorizare, aprobare sau notificare pentru ca potentialii investitori sa poata subscrie in mod legal.

Cu exceptia Romaniei, Emitentul sau Intermediarul nu a luat nicio masura care sa permita derularea tranzactionarii actiunilor Emitentului in nicio tara a UE sau SEE si intr-o tara terta UE sau SEE, nici in Statele Unite ale Americii, Australia, Canada sau Japonia sau catre persoane rezidente sau localizate in aceste tari.

Dupa primirea vizei de aprobare din partea Autoritatii de Supraveghere Financiara, prezentul Prospect va fi publicat pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti (<http://www.bvb.ro>), pe site-ul Intermediarului (<https://www.tradeville.eu/>), precum si pe site-ul propriu al Emitentului la categoria *investitori* (<https://investors.bittnet.ro>) si pe site-ul Autoritatii de Supraveghere Financiara ([www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro))



## DEFINITII

In cadrul acestui Prospect, cu exceptia cazului in care se prevede contrariul in mod explicit, urmatorii termenii scrisi cu majuscule, vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile atat formelor de singular cat si celor de plural:



„Actul Constitutiv”	Actul Constitutiv al Emitentului, in vigoare si aplicabil la data prezentului Prospect
„Actiuni”, „Actiunile Existente” sau „Actiunile Societatii”	Totalitatea actiunilor care sunt emise de catre Societate la data aprobarii prezentului Prospect
„AGA”	Adunarea Generala a Actionarilor Societatii
„AGEA”	Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii
„AGOA”	Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiara
„CAEN”	Clasificarea Activitatilor in Economia Nationala
„Compania” si/sau „Emitentul” si/sau „Societatea” si/sau „Bittnet S.A.” si/sau „Bittnet”	Bittnet Systems S.A., emitentul Actiunilor prezentate in acest Prospect
„Consiliul de administratie”	In data de 29.01.2020 Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat modificarea actului constitutiv al societatii in sensul administrarii acesteia de catre un Consiliu de Administratie format din 3 membri. La momentul redactarii prezentului Prospect, documentele au fost inregistrate la ONRC.
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., cu sediul in Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 si 9, sector 2, cod postal 020922, Bucuresti, Romania, reprezinta institutia care asigura servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare, precum si alte operatiuni in legatura cu acestea astfel cum sunt definite in Legea Pietei de Capital
„SSIF Tradeville S.A.”	SSIF TRADEVILLE S.A., cu sediul in București, Calea Vitan nr. 6A, Bl B, tronson B, et. 3, sector 3, cod 031296, numar de Inregistrare la Oficiul Registrul Comertului: J40/5868/1996, cod unic de inregistrare RO8694021, autorizată de ASF prin Decizia nr. 2225/15.07.2003, e-mail <a href="mailto:helpdesk@tradeville.eu">helpdesk@tradeville.eu</a> .
„Intermediarul”	S.S.I.F. TRADEVILLE S.A.
„Investitori”	Persoane interesate de actiunile Emitentului
„Legea 24 / 2017” „Legea Emitentilor”	Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, publicata in Monitorul Oficial Partea I nr. 213 din 29 martie 2017
„Legea Societatilor”	Legea societatilor nr. 31/1990, republicata in Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificarile si completarile ulterioare
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficiala a Romaniei
„Piata SMT”	Sistemul multilateral de tranzactionare (SMT) operat de Bursa de Valori Bucuresti. Piata SMT, piata pe care se tranzactioneaza Actiunile ale Emitentului pana in momentul aditerii lor la tranzactionare pe Piata Reglementata a BVB si pe care se tranzactioneaza obligatiunile corporative emise de Bittnet Systems S.A., cu simbolurile: BNET22, BNET23, BNET23A si BNET23C.
„Piata Reglementata”	Piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti.
„Prospectul” / „documentul”	Prezentul Prospect privind admiterea la tranzactionare a actiunilor Bittnet Systems S.A. pe Piata Reglementata administrata de BVB
„Registrul Comertului”	Baza de date cuprinzand registrele si inregistrarea comerciantilor si a altor entitati prevazute de lege
„Regulamentul 5/2018”	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare

„Regulamentul 1129/2017”	REGULAMENTUL (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE
„Regulamentul delegat (UE) 2019/979”	Regulamentul Delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei.
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980”	Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei
„Zi Lucratoare”	Orice zi în care atât piața românească interbancară cât și sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității

Informațiile folosite în elaborarea prezentului Prospect referitoare la Emitent și activitatea acestuia au fost furnizate de către BITTNET SYSTEMS S.A., societate cu sediul social în București, Str. Soimus nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, România, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web <http://investors.bittnet.ro/>, cod unic de înregistrare RO 21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/3752/2007 (“Emitentul”).

Intermediarul Procedurii de Admitere la Tranzacționare este S.S.I.F. TRADEVILLE S.A., companie cu sediul în București, Calea Vitan nr. 6A, Bl B, tronson B, et. 3, sector 3, cod 031296 înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/5868/1996, Cod Unic de Înregistrare RO8694021, autorizată de ASF prin decizia nr. 2225/15.07.2003, e-mail [helpdesk@tradeville.eu](mailto:helpdesk@tradeville.eu) site web: <https://www.tradeville.eu> (“Intermediarul”).

Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Prospect:

- din partea Emitentului: Mihai Logofatu – Director general;
- din partea Intermediarului: Ovidiu George Dumitrescu – Director general adjunct.

Declarații ale persoanelor responsabile:

1. Reprezentantul Emitentului declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile referitoare la Emitent incluse în prezentul Prospect sunt, după cunoștințele sale, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.
2. Reprezentantul Intermediarului declară că Intermediarul nu a verificat în mod independent și nu își asumă nicio răspundere în legătură cu nicio informație cuprinsă în prezentul Prospect. Răspunderea exclusivă și completă cu privire la informațiile cuprinse în prezentul Prospect revine doar Emitentului.

# REZUMATUL PROSPECTULUI

## Sectiunea A - Introducere si Avertismente



A. 1.	<p><b>Introducere si Avertismente (1.5)</b></p> <p>Acest rezumat trebuie sa fie citit ca introducere la Prospect, nu este exhaustiv si a fost elaborat numai in baza informatiilor detaliate in cuprinsul Prospectului si trebuie coroborat cu acesta. Orice decizie de a subscrie in Actiunile Oferite trebuie sa se bazeze pe o examinare exhaustiva a Prospectului de catre investitori, considerat in integralitatea lui. Investitorii nu trebuie sa se limiteze la citirea acestui rezumat.</p> <p>Investitorul ar putea să piardă întregul capital investit sau o parte a acestuia.</p> <p>In cazul in care se intenteaza o actiune in fata unui tribunal privind informatia cuprinsa in prospect, se poate ca investitorul reclamant, in conformitate cu legislatia interna, sa suporte cheltuielile de traducere a prospectului inaintea inceperii procedurii judiciare.</p> <p>O raspundere civila revine doar persoanelor care au depus rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar daca acesta este inselator, inexact sau contradictoriu in raport cu celelalte parti ale prospectului, sau daca el nu furnizeaza, in raport cu celelalte parti ale prospectului, informatiile esentiale pentru a ajuta investitorii sa decida daca investesc in aceste valori mobiliare.</p> <p>Emitentul declara ca este de acord ca continutul acestui prospect sa poata fi refolosit pentru vanzarea ulterioara de actiuni de catre intermediarii autorizati de Bursa de Valori Bucuresti, in perioada si in conditiile prevazute in prezentul prospect. Conditii de vanzare a ofertei prin intermediul altor intermediari autorizati de BVB vor fi furnizate in momentul in care se va derula oferta prin respectivii intermediari.</p>
A.2.	<p><b>Denumirea valorilor mobiliare si numarul international de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) :</b></p> <p>Emitentul are un capital social subscris si varsat de 12.724.984,7 lei, impartit in 127.249.847 actiuni ordinare, nominative, dematerializate, de valoare egala, cu valoarea nominala 0,1 lei fiecare. Codul ISIN al actiunilor nou emise este ROBNETACNOR1. Codul LEI al Emitentului este : 315700VUUQHM9VEDRO36</p>
A.3	<p><b>Identitatea si datele de contact ale Emitentului inclusiv identificatorul entitatii juridice :</b></p> <p>Emitentul este Bittnet Systems S.A., o societate pe actiuni, infiintata legal si functionand in conformitate cu legislatia din Romania, cu sediul social in Str. Soimus, nr. 23, bl.2, ap.24, sector 4, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti cu numarul J40/3752/2007, cod unic de identificare : 21181848</p> <p>Codul LEI al emitentului este : 315700VUUQHM9VEDRO36</p> <p>Website-ul emitentului este <a href="http://www.bittnet.ro">www.bittnet.ro</a>, Emailul emitentului in relatia cu investitorii : <a href="mailto:investors@bittnet.ro">investors@bittnet.ro</a></p>
A.4.	<p><b>Identitatea si datele de contact ale autoritatii competente care aproba prospectul si, daca sunt diferite, ale autoritatii competente care a aprobat prospectul:</b></p> <p>Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) : cu sediul in Splaiul Independentei nr. 15, sector 5, cod postal 050092, Bucuresti, Romania</p>
A.5	<p>Data aprobarii Prospectului : <u>20.05</u> 2020</p>
A.6.	<p><b>Avertismente si declaratii din partea Emitentului:</b></p> <p>Rezumatul trebuie interpretat ca o introducere la prospect și orice decizie de a investi în valorile mobiliare ar trebui să se bazeze pe o examinare a Emitentului, în ansamblu, de către investitor.</p> <p>Investitorul trebuie sa fie constient ca ar putea să piardă întregul capital investit sau o parte a acestuia;</p> <p>In cazul în care se intentează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în Prospect, este posibil ca investitorul reclamant, în conformitate cu dreptul intern al statelor membre, să trebuiască să suporte cheltuielile de traducere a prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.</p> <p>Răspunderea civilă le revine doar persoanelor care au prezentat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar atunci când acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului, sau atunci când acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale prospectului, informațiile esențiale necesare pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în astfel de valori mobiliare.</p>

## Secțiunea B – Informații esențiale privind Emitentul



B.1.	<p><b>2.1.1 Informații despre emitent : a) Sediul social și forma juridică a emitentului, codul LEI, adresa și țara în care a fost constituit:</b></p> <p>Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul social în Str. Soimus, nr. 23, bl.2, ap.24, sector 4, București, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J40/3752/2007, cod unic de identificare : 21181848</p> <p>Codul LEI: 315700VUUQH9VEDRO36</p>																												
B.2.	<p><b>(b) Activitățile principale ale emitentului :</b></p> <p>cod CAEN 6202 – Activități de consultanță în tehnologia informației</p>																												
B.3.	<p><b>(c) Acționarii săi majoritari, inclusiv dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine :</b></p> <p>Emitentul nu este deținut direct sau indirect de către un acționar. Registrul acționarilor Bittnet este ținut de către Depozitarul Central SA. După înregistrarea operațiunii de majorare de capital din Aprilie 2020, deținătorii de acțiuni Bittnet care dețineau cel puțin 10% sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• LOGOFATU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN – deține un număr de 17.998.191 acțiuni reprezentând 14.1440% % din numărul total de acțiuni emise de Emitent;</li> <li>• LOGOFATU CRISTIAN-ION – deține un număr de 16.501.338 acțiuni reprezentând 12.9677% din numărul total de acțiuni emise de emitent;</li> <li>• CAPATINA-GROSANU RAZVAN - deține un număr de 13.145.107 acțiuni reprezentând 10.3302% din numărul total de acțiuni emise de emitent</li> </ul>																												
B.4.	<p><b>(d) Identitatea administratorilor săi principali:</b></p> <p>Emitentul este administrat de un consiliu de administrație format din 3 membri:</p> <p>Logofatu Mihai Alexandru Constantin, Președinte al CA și care îndeplinește și rolul de Director General</p> <p>Logofatu Cristian Ion, membru neexecutiv CA</p> <p>Anghel Lucian Claudiu, membru neexecutiv independent CA</p>																												
B.5.	<p><b>(e) Identitatea auditorilor săi statutari :</b></p> <p>Auditorul financiar al Emitentului este ACE CONSULT S.R.L., cu sediul în municipiul Sibiu, Sos. Constantin Noica, nr.3, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J32/159/2002, CUI RO14469555. Ultimul raport de audit extern a fost întocmit în vederea auditării situațiilor financiare aferente 31.12.2019 .</p>																												
B.6.	<p><b>2.2.1 Informații financiare selectate :</b></p> <p>Informațiile prezentate în această secțiune au ca sursă situațiile financiare ale Emitentului în format IFRS :</p> <p>Informațiile prezentate în această secțiune au ca sursă situațiile financiare ale Emitentului, format IFRS. Situațiile financiare istorice pentru perioada 2016-2019 au fost auditate IFRS, opinia auditorului fiind fără rezerve. Consolidarea pe formatul IFRS a fost făcută numai pentru situațiile financiare anuale istorice.</p> <table border="1" data-bbox="427 1736 1294 2078"> <thead> <tr> <th>[RON]</th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total venituri</td> <td>99,749,829</td> <td>47,891,044</td> <td>27,681,996</td> </tr> <tr> <td>Profit sau pierdere din exploatare</td> <td>3,321,574</td> <td>7,240,743</td> <td>2,708,023</td> </tr> <tr> <td>Profitul sau pierderea netă</td> <td>(2,630,613)</td> <td>4,407,945</td> <td>1,205,609</td> </tr> <tr> <td>Creșterea veniturilor de la an la an</td> <td>+108%</td> <td>+73%</td> <td>+59%</td> </tr> <tr> <td>Rezultatul pe acțiune</td> <td>(0.0237)</td> <td>0.0401</td> <td>0.0404</td> </tr> <tr> <td>Total active</td> <td>88,461,581</td> <td>59,068,602</td> <td>30,897,654</td> </tr> </tbody> </table>	[RON]	2019	2018	2017	Total venituri	99,749,829	47,891,044	27,681,996	Profit sau pierdere din exploatare	3,321,574	7,240,743	2,708,023	Profitul sau pierderea netă	(2,630,613)	4,407,945	1,205,609	Creșterea veniturilor de la an la an	+108%	+73%	+59%	Rezultatul pe acțiune	(0.0237)	0.0401	0.0404	Total active	88,461,581	59,068,602	30,897,654
[RON]	2019	2018	2017																										
Total venituri	99,749,829	47,891,044	27,681,996																										
Profit sau pierdere din exploatare	3,321,574	7,240,743	2,708,023																										
Profitul sau pierderea netă	(2,630,613)	4,407,945	1,205,609																										
Creșterea veniturilor de la an la an	+108%	+73%	+59%																										
Rezultatul pe acțiune	(0.0237)	0.0401	0.0404																										
Total active	88,461,581	59,068,602	30,897,654																										





Total capitaluri proprii	12,046,873	14,000,546	5,960,508
Datoria financiara neta (datoria pe termen lung plus datoria pe termen scurt minus numerarul)	55,265,887	32,020,174	13,876,996

[RON]	2019	2018
Fluxurile de trezorerie din activitatea de exploatare	8,502,288	3,397,360
Fluxurilor de trezorerie din activități de investiții	(1,198,308)	(20,233,364)
Fluxurilor de trezorerie din activități de finantare	472,255	18,823,735

B.7.

Principalele Riscuri specifice emitentului :

***Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii***

Obiectivul strategic al Companiei este de a dezvolta in mod continuu relatiile cu clientii. Nu este exclusa posibilitatea ca Societatea sa nu fie capabila sa extinda baza curenta de clienti sau posibilitatea ca relatiile cu clientii existenti sa se deterioreze. Exista, de asemenea, si riscul ca Societatea sa nu fie capabila sa indeplineasca alte elemente din strategia pe care si-a definit-o, adica: largirea fortei de vanzari, stabilirea de birouri locale in principalele orase ale tarii, consolidarea pozitiei de lider pe piata de Training IT, extinderea bazei de clienti in tara si strainatate si cresterea venitului mediu pe client. In mod deosebit, pandemia de coronavirus ar putea influenta negativ activitatea si rezultatele Emitentului. Pana la data redactarii prezentului prospect, nici activitatea si nici rezultatele financiare ale Emitentului nu au fost influentate semnificativ de acest factor, dar exista riscul ca viitorul sa aduca schimbari la aceasta situatie.

***Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare***

Prognozele financiare ale Companiei pornesc de la ipoteza implementarii cu succes a strategiei de crestere bazate pe resursele si unitatile de afacere existente si deci indeplinirea Bugetului de Venituri si Cheltuieli. Cu toate acestea, exista riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare. Bugetele aprobate de AGA sunt create cu diligența, insa ele sunt tinte sau prognoze. Datele actuale relatate in raportari periodice viitoare pot fi diferite de valorile prognozate. Societatea nu ofera in cursul anului informatii privitoare la posibilitatea realizarii prognozelor financiare.

Emitentul a efectuat si ar putea efectua direct sau indirect achiziții suplimentare în viitor (inclusiv preluarea activității de integrare IT&C de la Crescendo și integrarea ei în businessul Dendrio), în funcție de oportunități, în cadrul liniilor sale de activitate existente sau a unor activități complementare acestora (cu scopul de a integra respectivele linii de activitate în activitatea sa).

Cu toate acestea, este posibil ca estimarea efectelor financiare ale oricărei astfel de tranzacții asupra afacerii Emitentului să nu fie de succes, în special deoarece entitățile astfel achiziționate se pot dovedi dificil de integrat. În plus, achizițiile pot distra atenția conducerii sau devia resursele financiare sau de altă natură de la activitatea existentă a Emitentului sau pot necesita cheltuieli suplimentare. Astfel de evoluții ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului.

***Riscul de personal / capacitate de livrare***

Succesul Companiei depinde pana la un anumit nivel de capacitatea acesteia de a continua sa atraga, sa pastreze si sa motiveze personal calificat. Businessul Bittnet se bazeaza pe ingineri cu o calificare inalta si cu remuneratie pe masura, care se gasesc in numar restrans si pot primi oferte de la concurenta. In cazul in care Compania nu reuseste sa gestioneze in mod optim nevoile personalului, se poate ca acest lucru sa aiba un efect advers material semnificativ asupra afacerii, a conditiilor financiare, a rezultatelor operationale sau prospectilor.

***Riscul legislativ / regulator***

Modificarile in regimul legal si fiscal din Romania pot afecta activitatea economica a Companiei. Modificarile legate de ajustările legislatiei romanesti cu reglementarile Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activitatii de afaceri a Companiei si rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislatia si procedurile greoaie de obtinere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restrictiona dezvoltarea viitoare a Companiei.

Avand in vedere ca legislatia lasa tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modelului de aplicare a normelor fiscale, coroborat si cu lipsa fondurilor la bugetul de stat si incercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, consideram acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat in niciun fel in mod preventiv in mod real si constructiv.

**Riscul de comoditizare a businessului – pierdere a relevantei tehnologice a solutiilor**

Un caz special legat de evolutia rapida a industriei IT este trendul ca fiecare tehnologie sa devina 'commodity' (foarte raspandita, foarte larg adoptata) si sa fie foarte bine inteleasa de clienti. Intr-un astfel de mediu de business, valoarea adaugata a companiilor "revanzatori" este una foarte mica, deci un astfel de scenariu conduce la scaderea marjelor comerciale pentru liniile de business care sunt afectate de comoditizare. Toate tehnologiile se confrunta cu acest risc, pe masura ce gradul lor de adoptie creste. Exemplul cel mai elocvent este businessul de licente Microsoft, unde majoritatea proiectelor sunt facturate catre clienti cu marje comerciale foarte mici : 0-2%. Pe masura ce si alte tehnologii capata aceeasi raspandire, si adoptie, si revanzarea lor devine neprofitabila.

**Riscul de concurenta neloiala**

Businessurile comoditizate, cu marje mici, sunt predispuse la concurența neloială, în special prin prețuri de dumping. În special în activitatea Dendrio acest risc se materializează când concurenții oferă adesea clienților prețuri de vânzare dimensionate substanțial sub prețul achiziției licențelor respective. Acest tip de abordare de business este foarte greu și costisitor de demonstrat, dar poate crea prejudicii Emitentului prin pierderea unor contracte sau reducerea profitabilității. Emitentul nu a identificat nicio soluție pentru a preveni acest risc.

O concurență puternică poate determina o presiune sporită asupra Emitentului în legătură cu prețurile produselor și serviciilor oferite clienților, ceea ce poate avea un impact semnificativ asupra capacității Emitentului de a își spori sau menține profitabilitatea. Competitivitatea Emitentului în actualul mediu concurențial depinde în mare măsură de capacitatea acestuia de a se adapta rapid la noile evoluții și tendințe ale pieței. În măsura în care Emitentul nu va putea concura în mod efectiv cu competitorii săi, indiferent dacă este vorba despre un grup local sau internațional, acest fapt poate avea un efect negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Emitentului.

**Riscul de pierdere a reputatiei**

Riscul privind reputația este inerent activității economice a Emitentului. Abilitatea de a păstra și de a atrage noi clienți depinde în parte de recunoașterea brandului Emitentului și de reputația acestuia pentru calitatea serviciilor. Opinia publică negativă despre Emitent ar putea rezulta din practici reale sau percepute în piața IT în general, cum ar fi neglijență în timpul furnizării de produse sau servicii sau chiar din modul în care Emitentul își desfășoară sau este perceput că își desfășoară activitatea.

Deși Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta reglementările în vigoare și pentru a spori percepția pozitivă a clienților și a potențialilor clienți în ceea ce privește serviciile sale, publicitatea negativă și opinia publică negativă ar putea afecta capacitatea Emitentului de a menține și atrage clienți

**Riscul de credit**

Riscul de credit reprezinta riscul ca debitorii Companiei sa nu isi poata onora obligatiile la termenul de scadenta, din cauza deteriorarii situatiei financiare a acestora. Compania este mai putin expusa acestui risc datorita specificului produselor si serviciilor vandute, care se adreseaza companiilor de anumite dimensiuni, cu o situatie financiara deosebita.

Compania analizeaza noii clienti folosind unelte specializate (site-uri cu specific de analiza a bonitatii clientilor) si are o procedura stricta privind documentarea comenzilor si prestarii serviciilor sau livrarii bunurilor. Ca o dovada a gestiunii acestui risc, compania nu a fost afectat in niciun fel de insolventele 2K Telecom sau Teamnet International (spre deosebire de unii dintre concurentii nostri).

Totusi, Compania nu a identificat o solutie care sa poata elimina complet riscul de credit, acesta fiind unul dintre cele mai importante riscuri pentru o societate de dimensiunea noastra.

**Risc de contrapartidă**

Neexecutarea de către terți a obligațiilor pe care și le-au asumat față de Emitent, inclusiv în legătură cu implementarea anumitor proiecte de investiții avute în vedere de către Emitent sau riscul de insolvență în legătură cu aceștia poate afecta îndeplinirea obiectivelor de afaceri ale Emitentului ori activitatea sau situația financiară a acestuia și, implicit, capacitatea sa de a își îndeplini obligațiile în legătură cu Obligațiunile

**Riscul asociat cu clientii semnificativi**

La finalul anului 2019 structura clientilor Companiei era mai puțin concentrată decât în anii anteriori, dar chiar și așa, primii 20 clienți generau 49% din venituri. Structura clientilor este dominată de companii din sectorul IT&C. O structura a clientilor foarte concentrată poate da naștere riscului asociat cu o posibilă pierdere a unuia



	<p>dintre clientii importanti. Pierderea unui client semnificativ poate afecta negativ nivelul veniturilor și al profiturilor raportate de Companie.</p> <p><i>Riscul asociat cu ratele dobanzilor</i></p> <p>Chiar dacă cea mai mare parte a sumelor împrumutate de către societate în prezent au dobândă anuală fixă, Compania este expusă riscului de creștere a ratei dobanzilor, având contractate și credite și împrumuturi cu dobândă variabilă (ROBOR+marja fixă). Orice creștere a ratei dobanzii va fi reflectată de creșterea costurilor financiare ale companiei.</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



## Sectiunea C – Informatii esentiale privind valorile mobiliare

C.1.	<p><i>Tipul actiunilor, clasa, codul ISIN :</i></p> <p>Actiunile sunt actiuni ordinare, nominative, dematerializate, de valoare egala, cu o valoare nominala de 0,1 RON fiecare ; codul ISIN ROBNETACNOR1</p>
C.2.	<p><i>Moneda actiunilor, valoarea nominala unitara a acestora, numarul de valori mobiliare emise si scadenta valorilor mobiliare:</i></p> <p>Moneda actiunilor este moneda nationala a Romaniei : RON. Valoarea nominala a actiunilor Bittnet este 0,1 RON, numarul valorilor mobiliare emise este : 127.249.847 actiuni.</p>
C.3.	<p><i>Drepturile aferente valorilor mobiliare :</i></p> <p>Fiecare actiune confera investitorilor dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor Societatii, dreptul la dividende, dreptul de a alege organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului in conditiile legii si ale Actului Constitutiv, dreptul de participare la excedent in cazul lichidarii, dreptul preferential de subscriere a unor valori mobiliare din aceeasi categorie, precum si orice alte drepturi prevazute de Actul Constitutiv si de prevederile legale in vigoare.</p> <p>Detinerea cel puțin a uneia din Actiunile Societatii implica adeziunea actionarului la prevederile Actului Constitutiv. Drepturile si obligatiile legate de Actiuni prevazute in Actul Constitutiv urmeaza Actiunile in cazul trecerii lor in proprietatea altor persoane. Obligatiile Emitentului sunt garantate cu patrimoniul Emitentului, iar actionarii vor fi tinuti raspunzatori numai in limita valorii Actiunilor subscrise.</p>
C.4.	<p><i>Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență, inclusiv, acolo unde este cazul, informații cu privire la nivelul de subordonare a valorilor mobiliare :</i></p> <p>Nu se aplica / Nu este cazul</p>
C.5.	<p><i>Eventualele restricții impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare;</i></p> <p>Nu se aplica/ Nu este cazul. Nu exista restrictii asupra liberei transferabilitati a valorilor mobiliare</p>
C.5.	<p><i>O descriere a politicii de distribuire a dividendelor:</i></p> <p>Adunarea Generala a Actionarilor adopta anual decizia privind alocarea profiturilor. Strategia Emitentului este de a nu plati dividende din profiturile exercitiilor financiare. Emitentul intentioneaza sa continue investirea integrala a profiturilor in dezvoltarea companiei, ceea ce reprezinta o politica fara dividend pentru actionari. Emitentul intentioneaza sa mentina aceasta politica de reinvestire a profitului atat timp cat perspectivele sale de crestere sunt mai mari decat perspectivele de crestere ale pietei pe care activeaza. Politica de dividend a emitentului este descrisa pe larg la adresa: <a href="https://investors.bittnet.ro/politicile-corporative/politica-de-dividend/?lang=ro">https://investors.bittnet.ro/politicile-corporative/politica-de-dividend/?lang=ro</a></p>
C.6.	<p><i>Unde vor fi tranzactionate valorile mobiliare ? După caz, informații din care să reiasă dacă valorile mobiliare fac sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau pe o piață de creștere pentru IMM-uri, identitatea tuturor piețelor pe care valorile mobiliare sunt sau urmează să fie tranzacționate și detalii privind admiterea la tranzacționare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau pe o piață de creștere pentru IMM-uri.</i></p> <p>Actiunile emise de Bittnet Systems S.A. urmeaza sa fie tranzactionate pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti, in baza prezentului prospect și a acordului operatorului pietei, respectiv al BVB S.A..</p>
C.7.	<p><i>Există o garanție asociată valorilor mobiliare?</i></p> <p>Nu se aplica</p>



C.8.	<p><b>Care sunt riscurile-cheie specifice valorilor mobiliare?</b></p> <p><b>Riscul asociat cu listarea actiunilor Companiei pe o piata de capital. Pretul viitor pe actiune si lichiditatea tranzactiilor:</b> Pretul actiunilor si lichiditatea tranzactiilor pentru companiile listate depind de marimea ordinelor de cumparare si vanzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garantie asupra pretului actiunilor si nicio garantie asupra lichiditatii acestora in lipsa unui market maker. Emitentul a identificat un grad ridicat de volatilitate al cotației actiunilor BNET in trecut. Nu este posibil sa se garanteze faptul ca un investitor care cumpara actiunile va putea sa le vanda oricand la un pret satisfactor.</p> <p><b>Riscul asociat cu o investitie directa in actiuni:</b> Investitorii ar trebui sa fie constienti asupra riscului asociat cu o investitie directa in actiuni, care este mult mai mare decat riscul asociat unei investitii in titluri de stat sau participatii in fonduri de investitii, in principal din cauza volatilitatii si evolutiei imprevedibile a preturilor actiunilor, atat pe termen scurt, cat si pe termen lung.</p> <p><b>Tranzacționarea la Bursa de Valori București poate fi suspendată</b></p> <p>Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite Bursei de Valori București să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe Bursa de Valori București, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și a tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate. Bursa de Valori București trebuie să suspende tranzacționarea cu excepția cazului în care o astfel de acțiune ar putea afecta negativ interesele investitorilor sau buna funcționare a pieței. Dacă Bursa de Valori București nu întreprinde astfel de acțiuni, ASF poate cere suspendarea tranzacționării cu valori mobiliare, dacă acest lucru servește funcționării corespunzătoare a pieței și nu afectează interesele investitorilor. De asemenea, Bursa de Valori București are dreptul să suspende de la tranzacționare Acțiunile sau Obligațiunile în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al Acțiunilor sau Obligațiunilor și ar afecta transferul acestora.</p>
------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## Sectiunea D - Informații esențiale privind admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata

D.1.	<p><b>Teremenii si conditiile ofertei :</b></p> <p>Nu se aplica/ Nu este cazul</p>
D.2.	<p><b>Cine este persoana care solicita admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata:</b></p> <p>Admiterea la tranzactionare este solicitata de Emitent, Bittnet Systems SA, persoana juridica romana avand sediul social in Bucuresti, Str. Soimus nr. 23, bl.2, sc.B ap. 24, sector 4, cod unic de identificare: RO21182848. Legislatia in temeiul careia Emitentul functioneaza este legislatia romana, iar tara este Romania.</p>
D.3.	<p><b>De ce a fost elaborat acest prospect?</b></p> <p>Prezentul prospect a fost intocmit in vederea admiterii la tranzactionare a actiunilor emise de Bittnet Systems S.A. pe Piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti conform cu Hotararea AGA din 29.01.2020.</p> <p><b>Motivele admiterii la tranzactionare:</b> Motivele care stau la baza acestei decizii sunt accesul la o baza mai larga de investitori, in special institutionalii si fonduri de mari dimensiuni care prin natura prospectelor/memorandumurilor de functionare nu investesc in companii listate pe sistemele multilaterale de tranzactionare. Emitentul considera ca cererea de admitere la tranzactionare pe piata reglementata a BVB este pasul natural, firesc, in dezvoltarea ulterioara a businessului.</p> <p><b>Utilizarea si quantumul net estimat al sumelor rezultate din admiterea la tranzactionare:</b> Emitentul nu va obtine niciun fel de venit financiar in urma admiterii la tranzactionare a Acțiunilor.</p> <p><b>Indicatia daca oferta face obiectul unui acord privind un angajament ferm de subscriere:</b> Nu este cazul.</p>
D.4.	<p><b>O descriere a oricărui conflict de interese semnificativ legat de admiterea la tranzacționare care este descris în prospect :</b></p> <p>Nu este cazul. Intermediarul nu are nici un interes si nici un conflict de interese care ar putea influenta Admiterea la tranzactionare in mod semnificativ, cu exceptia indeplinirii contractului semnat cu Emitentul pentru pentru admiterea la tranzactionare a Acțiunilor.</p>

# PARTEA I

## Sectiunea 1 : Persoane responsabile, informatii privind tertii, rapoarte ale expertilor si aprobarea autoritatii competente



### 1.1 – 1.2 PERSOANE RESPONSABILE ȘI DECLARATIA PERSOANELOR RESPONSABILE

1.1. Se identifică toate persoanele responsabile pentru informații sau pentru anumite părți ale acestora incluse în prospect, indicând, în cel de al doilea caz, părțile în cauză. În cazul în care persoanele responsabile sunt persoane fizice, inclusiv membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ale emitentului, se indică numele și funcția acestora; în cazul persoanelor juridice, se indică denumirea și sediul social.

Informatiile folosite in elaborarea prezentului Prospect referitoare la Emitent si activitatea acestuia au fost furnizate de catre BITTNET SYSTEMS S.A., societate cu sediul social in Bucuresti, Str. Soimus nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, Romania, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web <http://investors.bittnet.ro/>, cod unic de inregistrare RO 21181848, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/3752/2007 ("Emitentul"), reprezentat prin Mihai Logofatu – Director general;

Intermediarul Procedurii de Admitere la Tranzactionare este S.S.I.F. TRADEVILLE S.A., companie cu sediul in Bucuresti, Calea Vitan nr. 6A, Bl B, tronson B, et. 3, sector 3, cod 031296 inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/5868/1996, Cod Unic de Inregistrare RO8694021, autorizata de ASF prin decizia nr. 2225/15.07.2003, e-mail [helpdesk@tradeville.eu](mailto:helpdesk@tradeville.eu) site web: <https://www.tradeville.eu> ("Intermediarul"), reprezentat prin Ovidiu George Dumitrescu – Director general adjunct

1.2. O declarație a persoanelor responsabile pentru prospect din care să reiasă că informațiile incluse în prospect sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că documentul de înregistrare nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

Bittnet Systems S.A., societate cu sediul social in Bucuresti, Str. Soimus nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, Romania, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web <http://www.bittnet.ro/>, cod unic de inregistrare RO 21181848, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/3752/2007, in calitate de Emitent al Acțiunilor, declara ca dupa realizarea tuturor verificarilor rezonabile pentru a se asigura ca aceasta declaratie este corecta, toate informatiile incluse in prezentul Prospect de Admitere la Tranzactionare sunt, dupa cunostinta sa, conforme cu realitatea si Prospectul nu contine omisiuni susceptibile sa ii afecteze semnificatia.

Conform cunostintelor Emitentului, informatiile cuprinse in Prospect sunt corecte la data elaborarii Prospectului, mentionata pe prima pagina, cu exceptia cazului in care se specifica alta data in mod expres in cadrul prezentului Prospect. Activitatea si situatia financiara ale Emitentului si informatiile incluse in Prospect pot suferi modificari ulterior acestei date. Cu exceptia situatiilor mentionate in mod expres in cadrul legal aplicabil, Emitentul nu isi asuma obligatia de a actualiza sau revizui informatiile cuprinse in acest Prospect.

Intermediarul Procedurii de Admitere la Tranzactionare este SSIF Tradeville SA, societate de servicii de investitii financiare autorizata sa desfasoare activitati specifice pietei de capital prin Decizia CNVM (ASF) nr. 2225/15.07.2003, inscrisa in registrul ASF sub nr. PJR01SSIF/400033, cu sediul in Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, sector 3, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/5868/1996, Cod de Identificare Fiscala RO 8694021. Intermediarul nu a verificat in mod independent si nu isi asuma nicio raspundere in legatura cu nicio informatie cuprinsa in prezentul Prospect. Raspunderea exclusiva si completa cu privire la informatiile cuprinse in prezentul Prospect revine doar Emitentului.

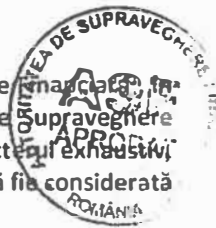
1.3. În cazul în care prospectul conține o declarație sau un raport atribuite unei persoane care acționează în calitate de expert, se indică următoarele detalii ale persoanei în cauză: (a) numele; (b) adresa de la locul de muncă; (c) calificările; (d) după caz, interesul semnificativ în societatea emitentă.

Nu este cazul, prospectul nu contine declaratii sau rapoarte atribuite unei persoane care actioneaza in calitate de expert.

1.4. În cazul în care informațiile provin de la o terță parte, se furnizează o confirmare a faptului că informațiile în cauză au fost reproduse cu acuratețe și că, după cunoștințele emitentului și în măsura în care acesta poate să confirme având în vedere datele publicate de terță parte în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare. Se menționează, de asemenea, sursa (sursele) informațiilor în cauză.

Nu se aplica, nu este cazul. Informatiile cuprinse in prezentul prospect nu provin de la o terta parte.

1.5. O declarație din care să reiasă că: (a) prospectul a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129; (b) Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest prospect doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129; (c) o astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui prospect.



Emitentul declara ca:

(a) Prospectul a fost aprobat de Autoritate de Supraveghere Financiară (ASF), în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129;

(b) Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest Prospect doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129;

(c) O astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui Prospect de Admitere la Tranzactionare;

Investitorii ar trebui sa evalueze ei insisi in ce masura investitia in Acțiuni, ulterior admiterii acestora la tranzactionare pe piata reglementată BVB, este adecvata.

## Sectiunea 2 : Auditorii Statutari

2.1. Numele și adresele auditorilor emitentului pentru perioada vizată de informațiile financiare istorice (împreună cu detaliile privind apartenența lor la un organism profesional).

Auditorul financiar al Emitentului este ACE CONSULT S.R.L., cu sediul in municipiul Sibiu, Sos. Constantin Noica, nr.3, numar de inregistrare la Registrul Comertului J32/159/2002, CUI RO14469555. Ultimul raport de audit financiar a fost intocmit in martie 2020 si are ca baza situatiile financiare aferente anului 2019.

Auditorul financiar al Emitentului auditeaza situatiile financiare ale acestuia incepand cu Februarie 2009.

2.2. În cazul în care auditorii financiari au demisionat, au fost demisi sau nu au fost realeși în perioada vizată de informațiile financiare istorice, se furnizează informații detaliate despre aceste situații, dacă informațiile în cauză sunt semnificative.

Nu este cazul. Nu au existat situatii in care auditorii financiari sa fi demisionat, sa fie demisi sau sa nu fie realesi in perioada acoperita de informatiile financiare istorice.

## Sectiunea 3 : Factorii de risc

O descriere a riscurilor semnificative care sunt specifice emitentului, într-un număr limitat de categorii, într-o secțiune intitulată „Factorii de risc”. În fiecare categorie, se stabilesc mai întâi riscurile cele mai semnificative în evaluarea efectuată de emitent, de ofertant sau de persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, ținând seama de impactul negativ asupra emitentului și de probabilitatea apariției acestora. Riscurile sunt coroborate în funcție de conținutul documentului de înregistrare.

Referitor la potențialul impact al pandemiei de Coronavirus asupra afacerilor Emitentului, aducem la cunoștință următoarele:

1. În trimestrul 1 (T1 2020) nu estimăm a avea un impact semnificativ în activitatea de training. În perioada 1 ianuarie – 15 martie 2020 avem livrate un număr de 75 clase de instruire, versus 59 in T1 2019. Pentru perioada următoare (“final T1” + “T2 2020”), deja la această dată avem programate un numar de 93 clase, versus totalul de 113 livrate în întreg S1 2019. Dintre acestea, aproximativ 70% au fost deja migrate către opțiunea de livrare remote (virtual).
2. Dintre clasele anterior agreate pentru a fi livrate in T2 2020, un număr de 13 clase nu au putut fi migrate către livrare virtuală și au fost amânate dincolo de 30 iunie 2020.
3. La acest moment am primit de la clienți 3 anulări de proiecte motivate de aceștia cu “incertitudini legate de evoluția sectorului economic în care activează”, fiind vorba despre clienți din industriile cele mai afectate (travel, hospitality, restaurants)

4. Din punct de vedere al activității de vânzare la nivel de grup, oferim următoarele informații din sistemul de gestionare al vânzărilor (CRM). Menționăm că nu oferim o prognoză privind rezultatele financiare (venituri, profitabilitate), ci reproducerea informațiilor din sistemul CRM. Între momentul câștigării unui proiect și momentul livrării și facturării, trebuie să treacă diverse perioade de timp operațional-logistice. Acesta înseamnă că întotdeauna, suma livrărilor (și deci a facturilor emise) pentru o perioadă fiscală, va fi mai mică decât suma proiectelor câștigate în acea perioadă. Pe de alta parte, proiectele câștigate se livrează și facturează integral la un moment dat.
- În trimestrul 1 avem 780 proiecte câștigate sau în stadii finale de negociere a formelor contractuale, cu o valoare totală de peste 30 milioane lei, versus 20 milioane lei în T1 2019.
  - La nivelul Semestrului 1 2020, deja la acest moment avem 925 proiecte câștigate sau în faze avansate de negociere, cu o valoare estimată de peste 45 milioane lei, comparativ cu 2019 când aveam 960 proiecte, însumând 32 milioane lei venituri.

La acest moment nu avem o estimare despre efectele stării de urgență sau a prelungirii duratei pandemiei asupra afacerilor dincolo de luna iunie 2020. Din punct de vedere al Emitentului, avem capacitatea de a livra toate proiectele agreeate în termenele stabilite.

Pe de altă parte, în mod evident, prelungirea unei stări de criza, sau modificarea prin hotărâri adoptate ca urmare a stării de urgență a posibilităților noastre de a ne efectua livrările (cum ar fi aplicarea de restricții privind orice deplasare sau a livrarilor de mărfuri non-alimentare), sau modificarea posibilității recepției de către clienți a soluțiilor contractate (cum ar fi închiderea accesului în cadrul unor birouri, instituții, clădiri, etc), au potențialul de a influența în mod semnificativ negativ rezultatele financiare (prin imposibilitatea executării contractelor din cauza forței majore).

Ca principiu, estimăm că livrările de soluții, tehnologii și servicii ce pot fi realizate la distanță vor continua, în timp ce livrările de soluții care necesită contactul fizic cu clienții ar putea fi amânate pentru perioada duratei forței majore. De asemenea, există posibilitatea ca unele produse hardware să fie întârziate la livrare de către producători, ceea ce ar genera și în cazul nostru întârziere la livrare și deci la facturare.

Nu este exclus ca, în cazul unor măsuri adoptate de organele statului care să genereze blocarea activității economice, clienții să își modifice opțiunile, sau să își reducă bugetele, atât pentru S1 2020 dar, mai posibil, pentru S2 2020.

Pe scurt, operăm cu două scenarii de baza: "coronavirus" sau "coronavirus plus criză economică". În Scenariul 1, dacă Guvernul va permite economiei să continue să funcționeze, ne-influențând opinia agenților economici despre viitor, ne așteptăm ca cea mai mare parte a proiectelor negociate să fie livrate, poate cu întârzieri, dar nu anulate.

În Scenariul 2, dacă măsurile luate de Guvern vor genera o scădere puternică a activității economice, și o neîncredere a agenților economici în viitorul economiei, atunci ne putem imagina ușor scăderi ale bugetelor clienților și la anulări dintre proiectele deja negociate, dar și dificultăți de a identifica și construi noi proiecte pentru a doua jumătate a anului 2020.

## **Riscuri referitoare la activitatea Emitentului și la Industria în care acesta își desfășoară activitatea:**

### **Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii**

Obiectivul strategic al companiei este de a dezvolta în mod continuu relațiile cu clienții. Nu poate fi exclusă posibilitatea ca Bittnet să nu fie capabilă să extindă baza curentă de clienți sau posibilitatea ca relațiile cu clienții existenți să se deterioreze. Există, de asemenea, și riscul ca societatea să nu fie capabilă să îndeplinească alte elemente din strategia pe care și-a definit-o, mai exact: lărgirea forței de vânzări, stabilirea unui birou local în unul dintre principalele orașe ale țării, consolidarea poziției de lider pe piața de Training IT din România, extinderea bazei de clienți în țară și străinătate și furnizarea de training-uri pentru un număr mai mare de potențiali clienți, iar dezvoltarea și crearea de parteneriate strategice cu firme cu profile similare sau complementare nu se vor dovedi de succes. Pentru a reduce acest risc, compania intenționează să extindă oferta de produse și servicii și să îmbunătățească activitățile de marketing.

### **Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare**

Prognozele financiare ale Companiei pornesc de la ipoteza implementării cu succes a strategiei de creștere bazate pe resursele și unitățile de afacere existente. Cu toate acestea, există riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare. Prognozele au fost create cu diligență, însă ele sunt prognoze. Datele actuale relatate în raportări periodice viitoare pot fi diferite de valorile prognozate ca rezultat al unor factori care nu au fost prevăzuți în mediul Companiei. Societatea va oferi informații privitoare la posibilitatea realizării prognozelor financiare.

Acest capitol merită o discuție mai detaliată. În fiecare an compania supune aprobării acționarilor un Buget de Venituri și Cheltuieli. Managementul construiește acest BVC folosind o abordare "de jos în sus" - pornind de la evaluările

<sup>1</sup> Politica privind estimările (prognozele) este disponibilă la adresa <https://investors.bittnet.ro/ro/politici-de-companie/>

proiectelor în derulare (a pipeline-ului de vânzări disponibil la momentul producerii BVC-ului), a statisticilor de vânzări din anii anteriori, a acțiunilor de marketing și vânzări angajate / plănuite deja și a țintelor de vânzări asumate de fiecare membru al echipei de vânzări. Cu alte cuvinte, BVC-ul este construit într-un mod prudent.

Pe de altă parte, ceea ce urmărim și măsurăm în relație cu echipa de vânzări și cu orice partener este MĂRJA BRUTĂ comercială și nu suma vânzărilor. Astfel, în fiecare an, la publicarea BVC-ului, managementul trebuie să răspundă la întrebarea "dacă avem o încredere rezonabilă că vom putea genera 100 lei de marjă brută, din câți lei de vânzări vom obține această marjă?". Trebuie avut în vedere faptul că realizările de vânzări sunt măsurate și apreciate EXCLUSIV după volumul de marjă brută generată. Cu alte cuvinte, 100 de euro de marjă generată din vânzări de 200 euro de cursuri este la fel de valoroasă pentru companie și este, deci, răsplătită la fel cu 100 euro de marjă generată din vânzări de 500 euro de soluții de comunicații.

Pentru a putea răspunde la întrebarea "de câți lei de vânzări este nevoie pentru a produce marja angajată de 100 lei", trebuie, deci, să răspundem intermediar la întrebarea "care va fi procentul mediu de marjă brută înregistrat de companie?". Conform principiului prudenței, managementul aplică mici diminuări procentelor de marjă brută deja înregistrate, pentru a afla răspunsul la această întrebare.

Rezultatul neașteptat al acestor estimări precaute este că, dacă aplicăm un procent de marjă mai mic, atunci de fapt presupunem că va trebui să "muncim" mai mult pentru aceiași lei de marjă brută, deci prognozele (BVC-ul) legate de veniturile companiei sunt MAI MARI.

Totuși, compania urmărește doar marja brută și nu volumul de vânzări, de aceea în timpul derulării exercițiului bugetar este mult mai probabil ca prognozele de venituri (cifra de afaceri) să fie eronate, iar cele de profitabilitate a companiei să fie mai precise. Cu alte cuvinte, managementul nu țintește, nu urmărește și nu recompensează atingerea niciunei ținte de venituri și, în consecință, investitorii nu ar trebui să urmărească și să evalueze atingerea de către societate a indicatorilor de venituri (cifra de afaceri), ci a indicatorilor de profitabilitate.

#### Riscul de personal / capacitate de livrare

Succesul Companiei depinde până la un anumit nivel de capacitatea acesteia de a continua să atragă, să păstreze și să motiveze personal calificat. Businessul Bittnet se bazează pe ingineri cu o calificare înaltă și cu remunerație pe măsură, care se găsesc în număr restrâns și pot primi oferte de la concurență. În cazul în care Compania nu reușește să gestioneze în mod optim nevoile personalului, se poate ca acest lucru să aibă un efect advers material semnificativ asupra afacerii, a condițiilor financiare, a rezultatelor operaționale sau prospecțiilor. Compania oferă pachete compensatorii atractive și căi de dezvoltare a carierei dinamice pentru atragerea, păstrarea și motivarea personalului experimentat și cu potential. Bittnet s-a confruntat mult mai puțin în cursul anului 2019 cu fluctuații de personal decât companiile cu care avem afaceri. Cu toate acestea, două decizii pe care le-am luat în 2015 ne-au permis să rezolvăm acest subiect într-un mod "câștigător":

- adăugarea în organigramă a rolului de HR intern și ocuparea lui de către o nouă colegă cu experiență în recrutarea și relația cu profesioniștii IT. Rolul de HR are două obiective:
  - recrutarea continuă - identificarea de noi talente pentru a le include în echipa noastră tehnică;
  - crearea și păstrarea unui mediu de lucru plăcut, antrenant și sănătos, concentrat pe promovarea în mod constant a valorilor companiei pe care se bazează cultura companiei: competență, performanță, integritate, flexibilitate și distracție.
- listarea pe Bursa de Valori București, fapt ce ne-a permis să obținem un profil de angajator apreciat și ne-a ajutat în diferențierea noastră drept o companie deschisă și transparentă - o imagine extrem de apreciată de toți noii angajați, dar și de cei vechi.

În plus, față de punctele anterioare, mutarea în noul sediu începând cu 2017 (clădire de tip A, cu înălțime mare a spațiului de birouri, plus dotări moderne de arhitectură realizate de companie foarte apreciate în piața de "fit-out") este o altă investiție făcută în brandul de angajator - una foarte apreciată de membrii echipei și de colaboratori.

Acest risc continua sa fie unul dintre cele mai importante riscuri ce 'ameninta' compania noastra si, in consecinta, managementul va acorda in continuare o importanta deosebita acestui aspect. In 2016, 2017, 2018 si 2019, Adunarea Generala a aprobat cate un plan de incentivare a persoanelor cheie pe baza de actiuni, cu scopul de a alinia mai bine interesele acestora cu interesele pe termen lung ale Companiei.

Managementul va propune un nou plan de incentivare pentru exercitiul 2020 - 2022. Pe de alta parte, tinand cont de supraincalzirea pietii muncii si intrarea in mai mare proportie in forta de munca a generatiei "Millenials", consideram ca acest risc - legat de capacitatea de a livra promisiunile catre clienti - este unul semnificativ pentru companie, insotit si de cresterea continua a pretentiilor financiare a membrilor echipei si colaboratorilor (o crestere continua a costurilor fixe).

Poate cel mai mare risc in acest sens este inasa dat de actionarii societatii, de al carui vot continuat este nevoie pentru a continua existenta Stock Option Plan-urilor. Desi stock-option plan-ul este construit de o asa natura incat sa recompenseze angajatii numai si numai daca actionarii au castigat bani in perioada analizata, la momentul cand se





deconteaza datoria fata de persoanele cheie, apar mesaje de nemulțumire din partea unor actionari, declarand faptul ca ,angajatii primesc actiuni mai ieftine', sau ca ,asta le da sansa sa vanda in piata si sa faca profit'.

Aceasta abordare constituie in opinia noastra cel mai mare risc pentru societate, in domeniul resurselor umane. Daca nu vom mai putea continua sa folosim metode de atragere si retentie bazate pe ceea ce ne face deosebiti – listarea la bursa, si mecanismele de impartit valoarea astfel generata, singura alternativa va fi sa intram si noi intr-o lupta globala pentru resurse umane, neavand nimic de oferit in afara de bani. Credem ca acest scenariu este unul foarte nefericit, care va afecta puternic profitabilitatea companiei, dar din pacate estimam ca el are o probabilitate mult mai mare de a se materializa, tinand cont de discutiile recente dar si de faptul ca , pe masura ce numarul actionarilor creste (acum avem peste 1400 actionari), este mult mai greu sa obtinem cvorumul legal de 85% necesar pentru implementarea SOP-urile in actuala legislatie.

### **Riscul legislativ / regulator**

Modificarile in regimul legal si fiscal din Romania pot afecta activitatea economica a Companiei. Modificarile legate de ajustarile legislatiei romanesti cu reglementarile Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activitatii de afaceri a Companiei si rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislatia si procedurile greoaie de obtinere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restrictiona dezvoltarea viitoare a Companiei.

Avand in vedere ca legislatia lasa tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modului de aplicare a normelor fiscale, coroborat si cu lipsa fondurilor la bugetul de stat si incercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, consideram acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat in niciun fel in mod preventiv in mod real si constructiv.

### **Riscul de comoditzare a businessului – pierderea relevantei tehnologice a solutiilor**

Un caz special legat de evolutia rapida a industriei IT este trendul ca fiecare tehnologie sa devina 'commodity' (foarte raspandita, foarte larg adoptata) si sa fie foarte bine inteleasa de clienti. Intr-un astfel de mediu de business, valoarea adaugata a companiilor "revanzatori" este una foarte mica, deci un astfel de scenariu conduce la scaderea marjelor comerciale pentru liniile de business care sunt afectate de comoditzare. Toate tehnologiile se confrunta cu acest risc, pe masura ce gradul lor de adoptie creste. Exemplul cel mai elocvent este businessul de licente Microsoft, unde majoritatea proiectelor sunt facturate catre clienti cu marje comerciale foarte mici : 0-2%. Pe masura ce si alte tehnologii capata aceeasi raspandire, si adoptie, si revanzarea lor devine neprofitabila.

Compania urmareste sa se pozitioneze ca si consultant de valoare, nu ca si revanzator de "cutii" de tip "commodity". Urmarirea trendurilor tehnologice si pozitionarea ca 'first mover' ajuta compania sa poata oferi valoarea adaugata prin serviciile prestate (consultanta, construire solutii tehnice, instalare si simplementare, optimizari, mentenanta).

### **Riscul de concurenta neloiala**

Businessurile comoditzate, cu marje mici, sunt predispuse la concurența neloială, în special prin prețuri de dumping. În special în activitatea Dendrio acest risc se materializează când concurenții oferă adesea clienților prețuri de vânzare dimensionate substanțial sub prețul achiziției licențelor respective. Acest tip de abordare de business este foarte greu și costisitor de demonstrat, dar poate crea prejudicii Emitentului prin pierderea unor contracte sau reducerea profitabilității. Emitentul nu a identificat nicio soluție pentru a preveni acest risc. Emitentul urmărește să adreseze tipologii noi de clienți, cât și clienți pentru care valoarea adăugată a soluțiilor nu este reprezentată de reducerile de preț, ci de funcționalitatea soluțiilor oferite. Cu cât linia de business este mai răspândită și adoptată, valoarea adăugată ce poate fi oferită de un partener de integrare scade.

Emitentul este în permanentă concurență cu alți participanți în piața de IT, concurență care este de așteptat să se intensifice. Concurența ridicată poate încuraja clienții actuali, precum și pe cei potențiali, să folosească serviciile și produsele competitorilor Emitentului și, prin urmare, să afecteze în mod negativ veniturile și profitabilitatea Emitentului. O concurență puternică poate determina o presiune sporită asupra Emitentului în legătură cu prețurile produselor și serviciilor oferite clienților, ceea ce poate avea un impact semnificativ asupra capacității Emitentului de a își spori sau menține profitabilitatea. Competitivitatea Emitentului în actualul mediu concurențial depinde în mare măsură de capacitatea acestuia de a se adapta rapid la noile evoluții și tendințe ale pieței. În măsura în care Emitentul nu va putea concura în mod efectiv cu competitorii săi, indiferent dacă este vorba despre un grup local sau internațional, acest fapt poate avea un efect negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Emitentului.

### **Riscul de pierdere a reputatiei**

Riscul privind reputația este inerent activității economice a Emitentului. Abilitatea de a păstra și de a atrage noi clienți depinde în parte de recunoașterea brandului Emitentului și de reputația acestuia pentru calitatea serviciilor. Opinia publică negativă despre Emitent ar putea rezulta din practici reale sau percepute în piața IT în general, cum ar fi



neglijență în timpul furnizării de produse sau servicii sau chiar din modul în care Emitentul își desfășoară sau este perceput că își desfășoară activitatea.

Deși Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta reglementările în vigoare și pentru a spori percepția pozitivă a clienților și a potențialilor clienți în ceea ce privește serviciile sale, publicitatea negativă și opinia publică negativă ar putea afecta capacitatea Emitentului de a menține și atrage clienți



#### Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul ca debitorii companiei să nu își poată onora obligațiile la termenul de scadență, din cauza deteriorării situației financiare a acestora. Compania este mai puțin expusă acestui risc, datorită specificului produselor și serviciilor vândute, care se adresează către companii de anumite dimensiuni, cu o situație financiară deosebită.

Compania analizează noii clienți folosind unelte specializate (site-uri cu specific de analiză a bonității clienților) și are o procedură strictă privind documentarea comenzilor și prestării serviciilor sau livrării bunurilor.

Totuși, compania nu a identificat o soluție care să poată elimina complet riscul de credit, acesta fiind unul dintre cele mai importante riscuri pentru o societate de dimensiunea noastră.

De asemenea, compania urmărește cu atenție procesele de „soft-collection” și decide relativ rapid trecerea la proceduri de tip hard-collection, ceea ce ne-a adus succes istoric în recuperarea creanțelor.

Sistemele informatice automatizate alertează atât echipa de vânzări, cât și managerii asupra clienților cu restanțe, acestea fiind „urmărite” de echipa de vânzări timp de 1 lună, astfel încât să prioritizăm păstrarea unei relații comerciale bune. În schimb, după 1 lună de eforturi eșuate, se trece la implicarea unui avocat cu experiență (și „track record” pozitiv) în recuperarea de creanțe.

#### Riscul de contrapartida

Neexecutarea de către terți a obligațiilor pe care și le-au asumat față de Emitent, inclusiv în legătură cu implementarea anumitor proiecte de investiții avute în vedere de către Emitent sau riscul de insolvență în legătură cu aceștia poate afecta îndeplinirea obiectivelor de afaceri ale Emitentului ori activitatea sau situația financiară a acestuia și, implicit, capacitatea sa de a își îndeplini obligațiile în legătură cu Obligațiunile.

#### Riscul asociat cu ratele dobânzilor

Compania este expusă riscului de creștere a ratei dobânzilor, având contractate credite și împrumuturi. Orice creștere a ratei dobânzii va fi reflectată de creșterea costurilor financiare. Compania monitorizează în mod regulat situația pieței pentru a previziona riscul asociat cu rata dobânzii și păstrează legătura cu cât mai multe instituții de credit pentru a putea asigura un „arbitraj” între ofertele acestora. În semestrul 1 2019, am constatat o creștere a ratelor de dobândă și, în consecință a cheltuielilor financiare ale grupului.

Compania a derulat în anii 2016, 2017, 2018 și 2019 oferte de obligațiuni cu scadență în 2019, 2022 și 2023 prin intermediul căreia a obținut din piața de capital o finanțare „angajată” de peste 30 milioane lei. Toate emisiunile sunt listate la BVB.

În februarie 2019, compania a informat acționarii despre noile operațiuni de creditare bancară: prelungirea acordului de creditare cu ProCredit Bank, în valoare de 2.790.000 de lei, cu o rată de dobândă fixă de 5,5% pe an. Linia de credit este folosită pentru finanțarea activității curente.

Costul ponderat al capitalului împrumutat este cu puțin peste 7.6% pe an. Considerăm că perioada financiară ce urmează (2018 - 2022) va fi o perioadă în care faptul că am fixat prețul capitalului împrumutat va constitui un avantaj competitiv.

## Sectiunea 4 : Informatii despre Emitent

### 4.1. Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului:

BITTNET SYSTEMS S.A.

### 4.2. Locul de înregistrare a emitentului, numărul său de înregistrare și identificatorul entității juridice (LEI).

Emitentul este înregistrat ca societate comercială la Registrul Comertului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J40/3752/2007, cod unic de identificare: 21181848, Codul LEI: 315700VUUQH9VEDRO36

### 4.3. Data de constituire și durata existenței emitentului, cu excepția cazului în care perioada este nedeterminată.

Data de constituire a emitentului este 22.02.2007.

4.4. Sediul și forma juridică a emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea emitentul, țara de înregistrare, adresa, numărul de telefon al sediului social (sau al sediului principal, dacă este diferit de sediul social) și site-ul emitentului, dacă este cazul, împreună cu o declarație de declinare a responsabilității din care să rezească că informațiile de pe site nu fac parte din prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse prin trimitere, în prospect.



Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul social în Str. Soimus, nr. 23, bl.2, ap.24, sector 4, București, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J40/3752/2007, cod unic de identificare : 21181848. Punctul de lucru al emitentului se afla în București, sector 6, Bd. Timisoara nr. 26, Clădirea de birouri Plaza Romania Offices, etaj 1, spațiul PRO-01, Telefon: (+40 21) 527 16 00 Fax: (+40 21) 527 16 98. Site-ul emitentului : [www.bittnet.ro](http://www.bittnet.ro) și <https://investors.bittnet.ro>

Emitentul declară că informațiile de pe site nu fac parte din prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în prospect.

## Sectiunea 5 : Prezentarea generala a activitatilor

### 5.1. Activitățile principale

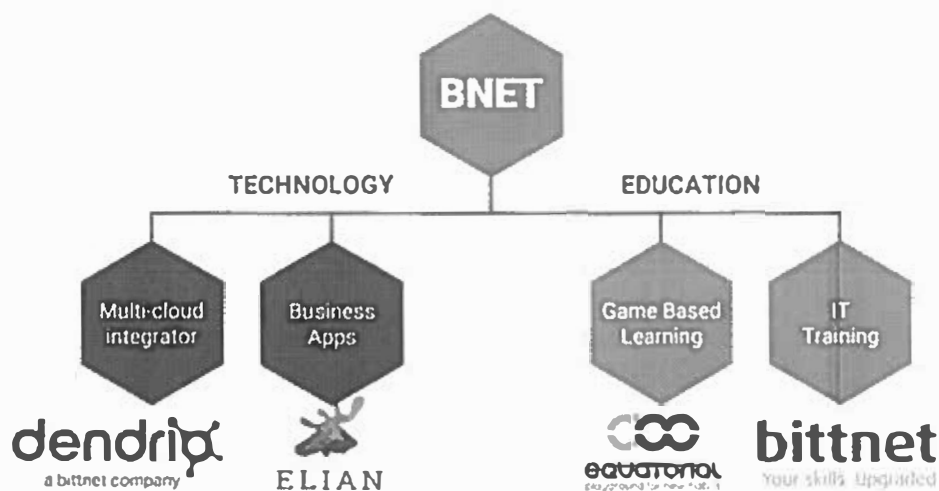
5.1.1. O descriere a naturii operațiunilor efectuate de către emitent și a principalelor sale activități, inclusiv a factorilor-cheie aferenți acestora, cu menționarea principalelor categorii de produse vândute și/sau servicii furnizate în fiecare exercițiu din perioada vizată de informațiile financiare istorice;

Începând cu aprilie 2018, Bittnet a adoptat o nouă structură de grup, pe baza căreia urmează să se continue dezvoltarea în perioada următoare. În prezent, principalele activități ale emitentului se bazează pe doi vectori cheie:

- **Educație**, care constă în segmentul de training IT unde Bittnet Training este lider de piață.
- **Tehnologie**, care este axată pe servicii de integrare IT, oferind soluții de integrare oferite anterior atât de Bittnet, cât și de Dendrio. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă mai mare care va permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor.

La scurt timp după anunțarea noii structuri, Bittnet a făcut două noi achiziții - un pachet majoritar de acțiuni în compania ce furnizează soluții ERP, Elian Solutions, precum și un pachet semnificativ în compania de învățare bazată pe jocuri, Equatorial Gaming. În urma achiziției, activitățile Equatorial au fost integrate în divizia "Educație", în timp ce Elian a completat oferta de servicii de integrare IT prin adăugarea de soluții ERP în portofoliul grupului. În decembrie 2018, Bittnet a achiziționat activitatea de integrare IT&C a Crescendo International SRL, o companie cu 25 de ani de experiență în România și pe piețele externe. Divizia IT&C a companiei Crescendo a fost integrată în Dendrio și, ca urmare a fuziunii, compania beneficiază de o structură de afaceri mai stabilă, de resurse extinse de personal, precum și de un portofoliu extins de clienți, produse și servicii.

Astăzi, grupul Bittnet are două divizii cheie, educație și tehnologie. Compania are peste 120 de angajați și colaboratori, care lucrează pentru una dintre cele 4 companii incluse în grup.



Emitentul activează pe piața Tehnologiei Informației, segmentele de Infrastructura de rețea și Training IT. În ultimii ani, piața autohtonă de IT s-a remarcat și detasat ca unul dintre pilonii de creștere economică ai României. Conform Asociației Patronale a Industriei de Software și Servicii IT, piața de tehnologia informației din România va crește, în ritm anual cu



11%. Estimările sunt bazate pe studiul *Software and IT Services in Romania*, publicat de Asociația Patronală a Industriei de Software și Servicii, și realizat de către Pierre Audoin Consultants.

Soluțiile IT furnizate de grupul Bittnet includ: servicii de consultanță generală, servicii de evaluare IT, servicii de implementare și migrare, servicii de întreținere și suport, servicii de optimizare a infrastructurii și servicii de training IT. Compania este singurul integrator de tip "hybrid multi-cloud" din România, consolidând poziția sa de companie certificată de către cei mai importanți furnizori IT din lume, concentrându-se pe cloud și cybersecurity. Începând cu data de 31 decembrie 2018, Dendrio include și divizia IT&C a Crescendo Internațional SRL, care a fost achiziționată în T4 2018.

Businessul de integrator înseamnă că oferim clienților noștri soluțiile și serviciile de care au nevoie începând cu analiza inițială, faza de design, implementare și testare ce rezultă în proiecte la cheie pentru companii cu nevoi diferite în ceea ce privește IT-ul:

- Infrastructura de rețea (routing, switching, Wi-Fi, optimization, consultanță);
- Cybersecurity (securitatea de rețea, securitate pentru data center, securitate pentru dispozitivele utilizatorilor, IPS, Advanced Malware Protection, Next Generation Firewall, securitate pentru e-mail și Web);
- Managementul rețelelor (monitorizare și alertare, management centralizat, analiza traficului);
- Migrarea și servicii de tip cloud (cloud privat, public și hibrid, trecerea de la o versiune la o alta, migrare și relocalizare pas cu pas);
- Virtualizare și data center (computing, stocare, rețelistică, backup, platforme de virtualizare, VDI);
- Mobilitatea angajaților, inclusiv Bring Your Own Device – BYOD;
- Comunicații și colaborare centralizată (telefonie IP, DECT phones, mesagerie instantă, prezență on-line, conferințe web);
- Conferințe video, inclusiv teleprezență (pentru desktop-uri, pentru sală administrativă, camere de conferință, smartphones, tablete, notebook-uri și stații de lucru, integrare cu smartboards);
- Licențe de software (Microsoft, Adobe, Cisco, Bitdefender, Dell, VMware, Veeam);
- Servicii de mentenanță și suport

Bittnet este liderul pieței de instruire IT din România, cu o echipă cu 20 ani de experiență și cea mai mare echipă de traineri din România. De-a lungul anilor, compania a livrat mai mult de 50.000 de ore de training IT și are în prezent una dintre cele mai cuprinzătoare și actualizate curricule din regiunea CEE. Trainingurile oferite de Bittnet permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile etc.

5.1.2. Se indică toate produsele și/sau serviciile noi semnificative lansate pe piață și, în măsura în care dezvoltarea noilor produse sau servicii a fost făcută publică, stadiul lor de dezvoltare.

În cursul anului 2019 Emitentul a continuat să construiască alternative de consum de către clienți a serviciilor companiilor din grup. Chiar dacă niciuna din aceste alternative nu a devenit în cadrul anului 2019 semnificativă în sensul de a depăși 10% din veniturile grupului, considerăm că este benefic să fie menționate atât ca direcții de dezvoltare cât și ca demonstrație a dezvoltării continue.

În cazul Equatorial, în cursul anului 2019 au fost lansate 3 noi jocuri de învățare : « Oligopoly », « White Hat » și « Bona Fides ».

În cazul Bittnet, în cursul anului 2019 a fost realizată o platformă de management a învățării pentru companii, de tip self-service, care ajută clienții noștri să își gestioneze nevoile de educație și instruire în mod centralizat, eficient, pornind de la realitățile pieței de training, combinate cu dorințele și nevoile membrilor echipei clienților. Această platformă se numește « UX1 ».

În cazul Elian, alături de migrarea către soluțiile « 365 Business Central » odată cu vendorul principal – Microsoft -, am obținut certificarea pentru soluția noastră de localizare – punând astfel la dispoziția clienților un add-on pentru sistemele de tip ERP Business Central, add-on care realizează armonizarea soluției IT cu legislația financiar-contabilă română. Totodată, am dezvoltat o modalitate de oferire (« pricing ») a soluțiilor Elian sub forma de 'pret per utilizator pe lună'.

În aprilie 2020, Dendrio Solutions a lansat un nou canal de vânzare – magazinul online <https://shop.dendrio.com>.

## 5.2. Piețele principale

O descriere a principalelor piețe pe care concurează emitentul, inclusiv o defalcare a veniturilor totale pe segmente de activitate și piețe geografice, pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice.

	2019	2018	2017
Integrare IT&C	87%	83%	80,5%
Training IT&C	13%	17%	19,5%



\*o defalcare a veniturilor pe cele doua segmente de activitate: Integrare si Training IT

Principala piata de desfacere in 2019 pentru produsele si serviciile oferite de Emitent a fost, ca si in anii precedenti, piata din Romania cu o pondere de 94% din venituri. Evolutia fata de 2018 se datoreaza cresterii semnificative a afacerilor Dendrio, prin transferul de business de la Crescendo, crestere realizata integral cu clienti romani. In cazul Bittnet, exporturile au ajuns la 5.27 milioane lei – aproximativ 40% din cifra de afaceri, si o crestere de 40% fata de anul anterior. In cazul Dendrio rata de crestere a veniturilor din export a fost similara : 37%, dar aici se aplica pe o baza mai mica (de la 844 mii ron la 1164 mii ron).

De asemenea, o pondere relevanta in totalul veniturilor este obtinuta in urma parteneriatelor strategice construite cu jucatori din piata de IT si telecom care, aparent, pot fi priviti ca fiind competitori, dar prin intermediul carora am livrat servicii catre clientii finali ai acestora. Atitudinea generala a companiei dovedita prin transparenta totala, corectitudinea si respectarea angajamentelor fata de acesti parteneri a condus la o crestere naturala, organica a volumelor de business derulate prin acesti parteneri si ne determina sa afirmam ca in anii imediat urmatori modelele de parteneriate strategice si selectia atenta a acestora va reprezenta un pilon semnificativ de crestere.

## Cota de piata

Grupul Bittnet activeaza in doua mari pietee in domeniul IT: training IT si integrare solutii IT.

Din cauza lipsei unor rapoarte independente privind piata de training IT din Romania, Compania se bazeaza pe propriile estimari in ceea ce priveste cota sa de piata. Compania are cea mai extinsa, dar si cea mai aprofundata acoperire a pietei de training, prin detinerea unor resurse umane unice la nivel de expert. Bittnet se pozitioneaza ca lider de piata in zona de training IT, justificand acest lucru prin urmatoarele:

- Activeaza in majoritatea segmentelor pietei de training;
- Nu se afla in competitie cu aceiasi concurenti pe mai mult de 2-3 segmente de piata;
- Este, fie liderul de piata, fie cel de-al doilea mare furnizor pe fiecare segment de piata. De exemplu, pentru trainingurile oficiale Cisco compania estimeaza o cota de piata de  $\pm 85\%$ . Pe de alta parte, in ceea ce priveste training-urile Microsoft, compania detine o cota de piata de  $\pm 20\%$  dintr-un total de 10 parteneri din Romania;
- Exista segmente de piata pentru care Bittnet nu are competitori (exemplu: partener de training Amazon Web Services).

Concentrandu-ne asupra pietei de integrare (servicii profesionale IT) – deservita de Dendrio, gama larga de servicii pe care o ofera Emitentul face imposibila stabilirea procentului de cota de piata detinut. Conform studiului independent "Software and IT Services in Romania" realizat de Pierre Audoin Consultants la solicitarea ANIS - Asociația Patronala a Industriei de Software si Servicii, piata romaneasca de IT avea o valoare de 3,08 miliarde euro in 2015 (cu 21% mai mult fata de 2014), aceasta fiind estimata pentru 2016 la 3,6 miliarde euro (o crestere de 17% fata de anul 2015):

Pornind de la estimarea pietei totale de IT (piata interna si servicii de outsourcing) la aproape 1 miliard euro in 2016, cota de piata a Companiei in zona de integrare solutii IT (hardware, software si servicii) este nesemnificativa, aceasta inregistrand o valoare de sub 1% din piata.

Trebuie avut, insa, in vedere la aceasta analiza de piata ca estimarile pentru piata totala de IT includ si cumpararile de echipamente de tip PC-uri, telefoane mobile, tablete, imprimante etc., atat de catre populatie, cat si de catre companii.

### 5.3. Evenimentele importante în evoluția activităților emitentului

Emitentul publica rapoarte curente pe site-ul intern si pe site-ul BVB prin care informeaza investitorii asupra evenimentelor importante in evolutia activitatilor sale ori de cate ori este necesar.

### 5.4. Strategia și obiectivele

O descriere a strategiei și a obiectivelor de afaceri ale emitentului, atât financiare, cât și nefinanciare (dacă există). Această descriere ține seama de viitoarele provocări și perspective ale emitentului.

Strategia Bittnet este de a deveni o platforma de servicii profesionale in domeniul tehnologiei si al educatiei, pornind de la competentele noastre traditionale, de baza, unde avem avantaje competitive, combinand accesul la resurse umane cu accesul la clienti si accesul la finantare prin mecanismele pietei de capital.

Aceasta strategie de afaceri se bazeaza pe 3 piloni :

1. Dezvoltarea continua a portofoliului de produse si servicii oferite, in linie cu trendurile tehnologice si socio-economice globale. Urmarim aceasta abordarea atat la nivel de companii individuale, prin adaptarea continua a serviciilor oferite la cerintele pietei (adaugarea de noi produse si servicii, eliminarea produselor sau serviciilor care nu mai prezinta interes pentru clienti, adaugarea de noi modalitati de consum a produselor si serviciilor noastre) cat si la nivel de grup, prin extinderea nationala si regionala, bazata pe activitati de M&A.
2. Intarirea continua a pozitiei financiare, atat prin dezvoltarea organiza a companiilor din grup, cu capitalizarea profiturilor, cat si prin majorari de capital succesive, anuale, pentru a avea la dispozitie o baza financiara mai solida, care sa pozitioneze emitentul ca o alternativa principala atat pentru clienti dar si pentru alte companii din domeniu, care doresc sa se alature unei platforme IT reprezentative pentru Romania, CEE sau (intr-un viitor mai indepartat) Europa.
3. Dezvoltarea de parteneriate strategice. Aceasta ia atat forma participarii la asocieri de companii cu interese si activitati comune, cautarea de parteneri care sa distribuie produsele si serviciile noastre catre clientii lor, cautarea de parteneri de la care sa achizionam 'in bulk' produse si servicii pentru a le revinde clientilor si partenerilor nostri, cautarea de parteneri de investitii alaturi de care sa crestem capacitatea de a derula proiecte de M&A.

5.5. În măsura în care acestea au o influență semnificativă asupra activității comerciale sau a rentabilității emitentului, informații sintetice privind măsura în care emitentul este dependent de brevete sau licențe, de contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricație.

Nu este cazul, Emitentul nu este dependent de brevete sau licențe, contracte industriale, comerciale sau financiare, procedee noi de fabricație astfel încât acestea să aibă o măsură semnificativă asupra activităților comerciale sau a rentabilității emitentului.

Emitentul livrează soluții tehnologice (IT&C) dar și cursuri de instruire bazate pe parteneriate cu marii producători de tehnologie IT&C, precum Microsoft, Cisco, Amazon Web Services, Oracle, Autodesk, etc. Fiecare dintre acești producători menține politici specifice de autorizare și certificare a partenerilor – « canalul de parteneri » (atât pentru activitățile de integrare soluții IT&C cât și pentru traininguri). În cazul în care un astfel de producător ar decide ca entitățile din grupul Bittnet nu mai au dreptul de a continua să revândă soluțiile respectivului producător, aceasta ar avea o influență asupra veniturilor grupului. Considerăm ca certificările pe care companiile din grup le au de la producători nu sunt de folos prin creșterea abilității de a atrage clienți și a înregistra profitabilitate (inclusiv prin rebatouri de la producători). În mod analog, pierderea relației cu un producător (pierderea dreptului de a comercializa anumite soluții (în special de la partenerii principali precum Cisco sau Microsoft ar genera o problemă pentru Emitent).

5.6. Elementele pe care se bazează orice declarație a emitentului privind poziția sa concurențială.

Emitentul își bazează declarațiile privind poziția concurențială pe propriile estimări, construite fie prin analiza datelor disponibile de la Ministerul Finanțelor Publice (privind afacerile companiilor considerate concurente), fie pe feedback-ul primit de echipa de vânzări din interacțiunile cu clienții existenți și potențiali.

## 5.7. Investițiile

5.7.1. O descriere a investițiilor semnificative ale emitentului (inclusiv valoarea acestora) pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice, până la data prospectului.

De la data publicării ultimelor situații financiare Emitentul nu a inițiat și nu a derulat niciun program de investiții semnificativ. Pentru perioada vizată de informațiile financiare istorice, Emitentul nu a derulat alte investiții semnificative pe care să nu le fi raportat și prezentat în rapoartele curente publicate pe site-ul sau la adresa <https://investors.bittnet.ro/ro/noutati-si-materiale/rapoarte-curente/>.

5.7.2. O descriere a investițiilor semnificative ale emitentului aflate în derulare sau pentru care au fost deja asumate angajamente ferme, inclusiv mențiuni privind distribuția geografică a acestor investiții (pe teritoriul național și în străinătate) și sursele de finanțare a acestora (internă sau externă).

Emitentul investeste continuu în dezvoltarea sistemelor IT, a platformelor tehnologice de acces la informații, de management intern dar și în aplicații IT care pot fi oferite clienților (jocurile lansate de Equatorial). În 2019 investiția principală a fost lansarea platformei de gestiune a inrolărilor la cursuri din partea clienților prezentată sub numele „UXI”. Niciuna din aceste investiții nu depășește limita de 20% din imobilizări impusă de lege, ele încadrându-se în bugetul de



investitii aprobat de AGA pentru 2019. Sursele de finantare aferente investitiilor in dezvoltarea sistemelor si a platformelor tehnologice sunt cele interne .



5.7.3. Informații privind asocierile în participație și întreprinderile la care emitentul deține o proporție social susceptibile de a avea un impact semnificativ asupra evaluării activelor și datoriilor, poziției financiare sau profiturilor și pierderilor emitentului.

Emitentul detine participatii in capitalul social al altor companii astfel:

- 100% din capitalul social al Dendrio Solutions SRL
- 51,0082% din capitalul social al Elian Solutions SRL
- 24,9989% din capitalul social al Equatorial Gaming SA

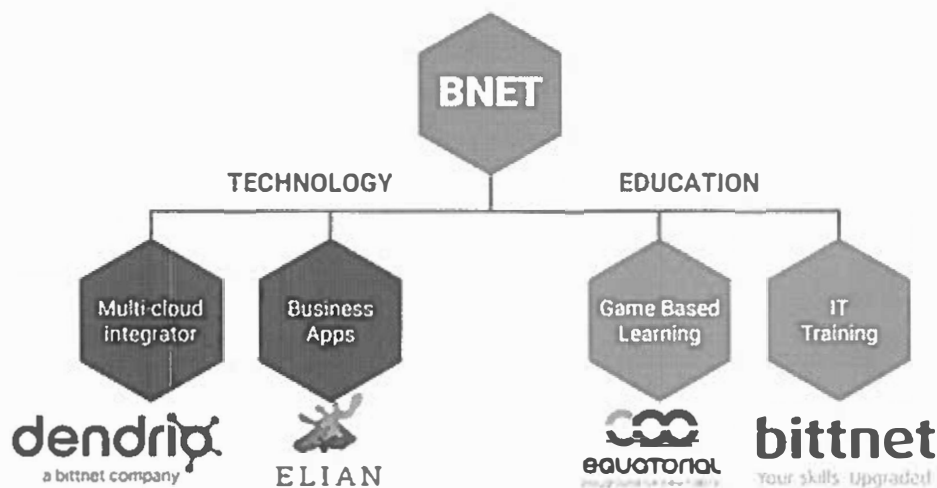
5.7.4. O descriere a oricărei probleme de mediu care poate afecta utilizarea de către emitent a imobilizărilor sale corporale.

Nu se aplica. Nu este cazul

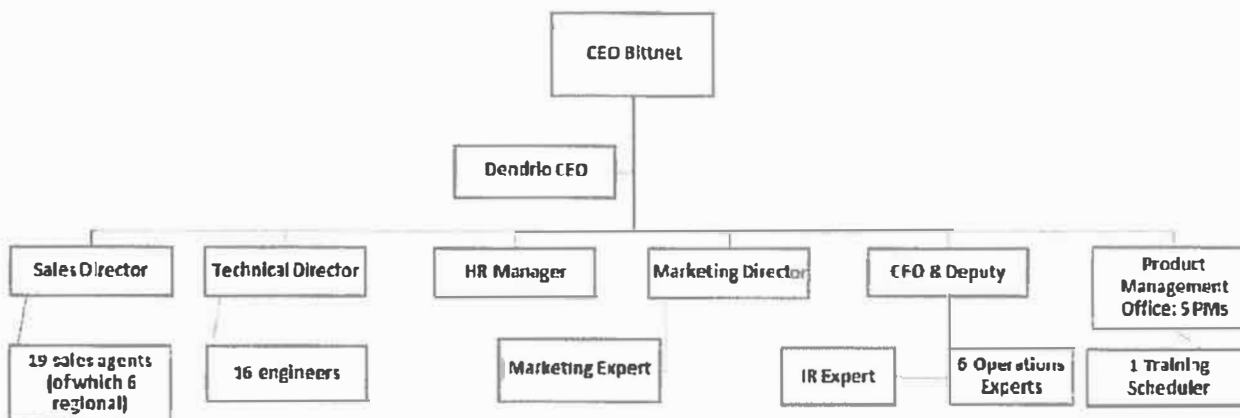
## Sectiunea 6 : Structura Organizatorica

6.1. Dacă emitentul face parte dintr-un grup, o scurtă descriere a grupului și a poziției emitentului în cadrul acestuia. Aceasta poate lua forma unei organigrame sau poate fi însoțită de o astfel de organigramă, în cazul în care acest lucru contribuie la clarificarea structurii.

Bittnet Systems detine 100% din partile sociale ale companiei Dendrio Solutions S.R.L. (fost Gecad Net SRL), 51,0082% din compania Elian Solutions SRL si 24,9989% din compania Equatorial Gaming SA.



Din punct de vedere operational, activitatile Equatorial si Elian sunt gestionate separat, iar organigrama consolidata pentru Dendrio si Bittnet este :



6.2.O listă a filialelor importante ale emitentului, inclusiv denumirea lor, țara lor de înregistrare, cota lor în capitalurile proprii și, dacă este diferit, procentul din drepturile de vot deținute de emitent.



Emitentul detine participatii in capitalul social al altor companii astfel:

- 100% din capitalul social si 100% din drepturile de vot al Dendrio Solutions SRL, societate înregistrată în România
- 51,0082% din capitalul social si 51,0082% din drepturile de vot al Elian Solutions SRL, societate înregistrată în România
- 24,9989% din capitalul social si 24,9989% din drepturile de vot al Equatorial Gaming SA, societate înregistrată în România.

## Sectiunea 7 : Situatia Financiara

### 7.1. Situatia financiara

7.1.1. În măsura în care aceasta nu este inclusă în altă parte în prospect și în măsura în care acest lucru este necesar pentru înțelegerea activității comerciale a emitentului în ansamblu, o examinare corectă a evoluției și a performanțelor activității emitentului și a poziției sale pentru fiecare exercițiu și fiecare perioadă interimară pentru care sunt necesare informații financiare istorice, precizându-se inclusiv cauzele modificărilor semnificative. Această examinare este o analiză echilibrată și cuprinzătoare a evoluției și a performanțelor activității emitentului și a poziției sale, corelată cu dimensiunea și complexitatea activității. În măsura în care acest lucru este necesar pentru înțelegerea evoluției activităților, performanțelor sau a poziției emitentului, analiza conține indicatori-cheie de performanță financiară și, după caz, nefinanciară, relevanți pentru activitatea specifică a societății. Analiza include, după caz, trimiteri la sumele raportate în situațiile financiare anuale și explicații suplimentare în acest sens.

ACTIVE	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2017
Total active imobilizate	33,339,974	22,631,153	4,031,935
Total active circulante	55,121,607	36,437,449	26,865,719
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>88,461,581</b>	<b>59,068,602</b>	<b>30,897,654</b>
Capital social	11,620,321	5,175,524	3,044,426
Prime de emisiune	0	2,594,889	680,248
Rezerve legale	352,151	266,124	164,559
Rezultat reportat	1,708,978	4,723,436	1,600,205
Total capitaluri si rezerve	12,046,873	14,000,546	5,960,508
Total datorii pe termen lung	36,846,223	19,573,413	9,171,761
Total datorii curente	39,243,781	25,494,643	15,765,385
<b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>	<b>88,461,581</b>	<b>59,068,602</b>	<b>30,897,654</b>

[RON]	2019	2018	2017
Venituri din contracte cu clienții	99,749,829	47,891,044	27,681,996
Costul vanzarilor	(82,494,676)	(39,013,343)	(20,263,782)
<b>Marja bruta</b>	<b>17,255,153</b>	<b>8,877,701</b>	<b>7,418,214</b>
Cheltuieli generale si administrative	(11,658,788)	(6,006,901)	(3,604,948)
Cheltuieli financiare	(2,805,234)	(1,317,020)	(884,771)
<b>Profit net:</b>	<b>(2,630,613)</b>	<b>4,407,945</b>	<b>1,205,609</b>

Conform prevederilor Art. 19 din regulamentul UE 2017/1129, tinand cont ca informatiile financiare anuale si intermediare, dar si rapoartele de audit fac parte dintre informatiile ce pot fi incluse in prospect prin trimiteri , daca au fost publicate anterior, listam in continuare adresa de internet unde sunt disponibile rezultatele anuale auditate , in format IFRS (insotite de raportul de audit):

Rezultatele financiare in format IFRS pentru perioada 2016-2018 au fost publicate de Emitent, impreuna cu raportul de audit, in noiembrie 2019, la adresa:



<https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2019/12/IFRS-Raportul-auditorului-situatii-financiare-consolidate-2016-2018-Bittnet.pdf>

Rezultatele financiare consolidate pentru anul 2019 sunt disponibile ca parte din raportul anual pentru 2019 de Adunarea Generala a Actionarilor din 29.04.2020, la urmatoarea adresa :  
[https://drive.google.com/drive/folders/1eR26EbxVdqpwODwqaQzQes0dAlj\\_h1HV](https://drive.google.com/drive/folders/1eR26EbxVdqpwODwqaQzQes0dAlj_h1HV)



7.1.2. În măsura în care nu este inclusă în altă parte în prospect și în măsura în care acest lucru este necesar pentru înțelegerea activității emitentului în ansamblu, examinarea indică, de asemenea:

- (a) evoluția viitoare probabilă a emitentului;
- (b) activitățile din domeniul cercetării și dezvoltării.

Cerințele prevăzute la punctul 7.1 pot fi îndeplinite prin includerea raportului administratorilor menționat la articolele 19 și 29 din Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului.

Tinand cont ca cerintele de la punctul 7.1. pot fi indeplinite prin includerea rapoartelor administratorilor, listam in continuare adresele de internet unde acestea sunt disponibile:

- Pentru anul financiar 2019: <https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2020/03/Raport-CA-BNET-Anul-Fiscal-2019.pdf>
- Pentru anul financiar 2018: <https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2019/03/1012a-Raportul-Managementului-BNET-2018-Romana.pdf>
- Pentru anul financiar 2017: <https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2018/04/Annual-Report-Bittnet-2017-english.pdf>

## 7.2. Profitul din exploatare

7.2.1. Informații privind factorii semnificativi, inclusiv evenimentele neobișnuite sau rare, sau evoluțiile noi, care afectează semnificativ veniturile din exploatare ale emitentului, indicând măsura în care acestea sunt afectate.

In cursul anului 2019, veniturile Dendrio Solutions au fost afectate in special in primul trimestru de activitatea de integrare generata de transferul de business semnat in 2018 cu Crescendo International. Datorita operatiunilor de extindere a sediului, de transfer al angajatilor si de integrare a echipelor , unificare a uneltelor IT&C, etc, Dendrio Solutions nu a inregistrat in trimestrul 1 2019 venituri in linie cu asteptarile, generand o pierdere consolidata pentru intreg grupul la jumatatea anului. Situatia a fost depasita in semestrul al 2lea, atat Dendrio cat si restul de companii generand venituri din exploatare semnificativ mai mari decat in anii anteriori, si recuperand astfel din pierderea generata de semestrul 1. Emitentul nu estimeaza ca acest factor sa continue sa fie de impact in activitatea Dendrio Solutions dincolo de 2020.

La momentul redactarii acestui prospect, in Romania este prezenta starea de urgenta, instituita prin Decret de catre Presedintele Romaniei. In cadrul starii de urgenta au fost limitate anumite drepturi, printre care cel la libertatea de miscare. Acest factor poate influenta semnificativ veniturile tuturor companiilor din grupul Bittnet, daca se traduce in inabilitatea de a duce la bun sfarsit livrarile contractate de echipa de vanzari. O detaliere asupra efectelor estimate se regaseste intr-un document deja publicat, pe care il includem prin referinta :

<http://www.bvb.ro/FinanciiInstruments/SelectedData/Newsitem/BNET-Informare-pentru-actionari-privind-efectele-Coronavirus/7E016>

7.2.2. În cazul în care informațiile financiare istorice evidențiază modificări semnificative ale vânzărilor sau veniturilor nete, se include o descriere a motivelor care au generat aceste modificări.

Nu au fost modificari semnificative ale vanzarilor sau veniturilor altele decat cele normale in activitatea desfasurata pe piata pe care emitentul opereaza.

## Sectiunea 8 : Resursele de capital

8.1. Informații privind resursele de capital ale emitentului (pe termen scurt și pe termen lung).

Capitalurile proprii ale Emitentului depasesc la finalul anului 2019 suma de 12.37 milioane lei. Suplimentar, la data redactarii prezentului prospect, emitentul a finalizat o operatiune de majorare de capital cu aporturi noi in numerar, in urma careia capitalurile proprii ale emitentului au crescut cu aproximativ 9 milioane lei. Pastrand trendul ultimilor ani,

Emitentul ia in calcul si viitoare majorari de capital, atat cu actiuni gratuite, cat si de atragere de noi resurse prin aporturi in numerar.

In afara de resursele de capital atrase in operatiuni de majorare, emitentul dispune de alte mecanisme de finantare pe piata de capital (emisiuni de obligatiuni) precum si de creditare bancara pe termen scurt si lung. In momentul redactarii prezentului prospect, Compania are 4 emisiuni de obligatiuni tranzactionabile pe piata SMT-Bonds a BVB (BNET22, BNET23, BNET23A, BNET23C) in suma totala de 28,9 milioane lei. Toate resursele de capital imprumutat din emisiunile de obligatiuni sunt disponibile cu o scadenta pe termen lung.

8.2. O explicatie privind sursele si valoarea fluxurilor de numerar ale emitentului si o descriere a fluxurilor de numerar.

In tabelul urmatoar, prezentam situatia fluxurilor de trezorerie la nivel consolidat pentru finalul exercitiului financiar:

	2019	2018	2017
Profit brut	-2,962,255	5,289,611	1,459,636
Ajustari pentru:			
Cheltuieli cu amortizarea	2,283,370	179,283	97,844
Beneficii acordate angajaților SOP	1,001,644	567,685	301,865
Deprecierea creantelor	84,551	127,770	158,463
Cheltuieli financiare	2,864,523	1,329,611	691,817
Cheltuieli dobanda leasing	427,980		
Venituri din dobanda	-371,828	-72,889	-1,601
Câștig titluri puse in echivalenta	-6,411	-180,328	-
<b>Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant</b>	<b>3,321,574</b>	<b>7,240,743</b>	<b>2,708,023</b>
Variatia soldurilor conturilor de creante	-9,646,903	-6,123,581	-2,541,421
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	-1,379,229	-219,330	303,108
Variatia soldurilor conturilor de datorii	16,810,546	3,014,280	150,858
Numerar generat din exploatare	9,105,989	3,912,111	579,620
Impozit pe profit platit	-603,701	-514,751	-206,474
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>8,502,288</b>	<b>3,397,360</b>	<b>373,146</b>
Activitati de investitii:			
Plati pentru achizitionarea de filiale, +/- numerar achizitionat	-709,920	-1,392,067	163,516
Plati pentru interese de participare	-	-1,050,000	-
Imprumuturi acordate entitatilor legate	-	-1,050,000	-
Achizitii de fond comercial	-	-9,366,943	-
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-893,873	-7,413,586	-515,245
Dobanzi incasate	405,485	39,232	1,601
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	<b>-1,198,308</b>	<b>-20,233,364</b>	<b>-350,128</b>
Activitati de finantare:			
Incasari din emisiunea de actiuni	-	2,899,332	1,602,763
Trageri din imprumuturi bancare	-	5,197,000	4,500,000
Rambursari de imprumuturi bancare	-813,770	-2,015,126	-1,122,689
Incasari din emisiunea de obligatiuni	9,600,000	14,072,141	4,393,880
Rambursari din emisiunea de obligatiuni	-4,186,000		

Plati datorii leasing	1,500,098		
Dobanzi platite	-2,627,877	-1,329,611	-691,117
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>472,255</b>	<b>18,823,735</b>	<b>8,682,138</b>
<b>Cresterea neta a numerarului</b>	<b>7,776,235</b>	<b>1,987,731</b>	<b>8,705,197</b>
<b>Numerar la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>13,047,882</b>	<b>11,060,150</b>	<b>2,354,993</b>
<b>Numerar la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>20,824,117</b>	<b>13,047,882</b>	<b>11,060,150</b>



### 8.3. Informații privind condițiile de creditare și structura de finanțare a emitentului.

La data redactării prezentului Prospect, grupul Bittnet opera cu următoarele produse de creditare bancară în ceea ce privește finanțarea capitalului de lucru și activității curente:

- Procredit Bank - Bittnet: contract de credit 'plafon overdraft' 2.790.000 lei trecut pe scadentă începând cu februarie 2020. Rambursările se fac lunar pe o perioadă de 36 luni. Dobanda ROBOR3M+2,5% pe an.
- Procredit Bank - Bittnet: credit 697.000 lei contractat în februarie 2018. Rambursările se fac prin rate lunare. Dobanda ROBOR6M+1,5% pe an și un sold rămas de rambursat de 200.000 lei.
- Procredit Bank – Dendrio: un produs de creditare overdraft de 4,5 milioane cu o rată de dobândă de ROBOR3M+2,4% și o scadență la 24 luni.
- Procredit Bank – Dendrio: credit de finanțarea capitalului de lucru cu rambursări lunare de principal+dobândă în valoare de 1,8 milioane lei, contractat în mai 2018. Cu dobândă variabilă ROBOR3M+2,5%. Scadență 36 luni.
- ING – Dendrio: în noiembrie 2019 a fost prelungită linia de finanțare revolving-overdraft de 2 milioane lei cu ING Bank. Dobândă ROBOR1M+2,9% pe an, scadență noiembrie 2020 cu posibilitate de prelungire

În afara de împrumuturile bancare, emitentul dispune de capital împrumutat din cele 4 emisiuni de obligațiuni tranzactionabile pe piața AeRO-Bonds (BNET22, BNET23, BNET23A, BNET23C) în suma totală de 28,9 milioane lei.

### 8.4. Informații privind orice restricție de utilizare a resurselor de capital care a influențat sau poate influența semnificativ, direct sau indirect, operațiunile emitentului.

Nu este cazul. Nu există restricții impuse emitentului referitoare la utilizarea resurselor de capital

### 8.5. Informații privind sursele de finanțare estimate a fi necesare pentru onorarea angajamentelor prevăzute la punctul 5.7.2.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2020 prevede o sumă maximă de 10 milioane lei pentru investiții, dar care va fi alocată de management către investiții doar în cazul în care managementul consideră că investițiile respective nu vor genera o problemă de cashflow pentru Emitent. Niciuna din investițiile deja demarate nu ridică probleme de finanțare pentru Emitent, ele fiind ușor de suportat din disponibilitățile de numerar existente.

## Sectiunea 9: Cadrul de reglementare

9.1. O descriere a cadrului de reglementare în care funcționează emitentul și care poate afecta în mod semnificativ activitatea acestuia, împreună cu informații despre orice politică sau factor de natură guvernamentală, economică, bugetară, monetară sau politică ce a afectat sau ar putea afecta în mod semnificativ, direct sau indirect, operațiunile emitentului.

Emitentul este guvernat de Legea Română. Cadrul de reglementare în care funcționează emitentul include legislația națională precum și de legislația UE specifică, inclusiv dar fără a se limita la:

- Legea 31/1990 a societăților, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare;
- Regulamentul UE nr. 1129/2017;
- Regulamentul delegat (UE) 2019/979;
- Regulamentul delegat (UE) 2019/980;
- REGULAMENTUL (UE) NR. 596/2014 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață).

## Sectiunea 10: Informatii privind tendintele

### 10.1. O descriere a:

(a) principalelor tendințe care au afectat producția, vânzările și stocurile, costurile și prețurile de vânzare de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar încheiat și până la data întocmirii documentului de înregistrare;



In cursul anului 2019 Emitentul a resimțit efectul următoarelor tendințe socio-economice :

- 1. Creșterea concurenței pentru resursele umane ("încalzirea pieței muncii").** Acest trend continua de cativa ani si se manifesta in mod deosebit in industria de IT, in care Emitentul opereaza. In mod deosebit in cazul industriei de servicii IT, orice persoana poate presta servicii de oriunde se afla pentru clienti din orice alta parte a lumii. Aceasta face ca piata romaneasca de experti IT sa fie una cu concurenta globala. Astfel, exista companii multinationale care au sedii in Romania, dar si platforme de freelancing care accepta cetateni romani ca membri ai platformei. Ambele alternative genereaza pentru personalul calificat mai multe optiuni dintre care pot alege pentru a isi oferi serviciile, rezultand intr-o crestere a pretului pentru resursele umane. Din punct de vedere contabil, in cazul Emitentului si societatilor din grup aceasta se traduce intr-o crestere a costurilor cu personalul si cu subcontractorii. Din punct de vedere operational, aceasta realitate se traduce in cresterea dificultatilor in a gasi si atrage personal calificat, dar si in necesitatea de a acorda timp, atentie si resurse materiale pentru a crea un loc de munca placut si atractiv. Acestea sunt prioritati interne ale managementului.
- 2. Comoditizarea serviciilor IT.** Acest trend conduce la scaderea preturilor de vanzare pentru produsele si serviciile Emitentului, fapt care combinat cu cresterea costului resurselor umane genereaza o presiune asupra marjei brute (venituri minus costuri directe). Suplimentar, aceasta induce clientilor preferinta de a plati doar ce consuma, indepartandu-se de la abonamente sau investitii majore in avans.
- 3. Gig Economy ("uberizarea").** Aparitia si dezvoltarea acestui trend a usurat partial presiunea Emitentului exercitata asupra costurilor fixe (prin aceea ca veniturile personale inregistrate de colaboratorii Emitentului provin din mai multe surse, deci nu exista o presiune pentru noi) , dar a si crescut necesitatea dezvoltarii la scara mai mare a operatiunilor, astfel incat sa putem profita de acest trend. Consideram ca este esential ca si in anii urmatori sa continuam politica de crestere accelerata a dimensiunii Emitentului, pentru a asigura accesul la suficiente resurse umane.

b) oricărei modificări semnificative a performanței financiare a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate informații financiare până la data documentului de înregistrare, sau o declarație negativă adecvată.

Nu este cazul. Nu au fost identificate modificarile semnificative in performanta financiara a grupului de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar si pana la publicarea prezentului prospect. Suplimentar, Emitentul a atras peste 9 milioane lei in cursul lunii martie si aprilie 2020, in cadrul unei operatiuni de majorare de capital.

10.2. Informații privind orice tendință, incertitudine, cerință, angajament sau eveniment cunoscut(ă) care prezintă o probabilitate rezonabilă de a afecta semnificativ perspectivele emitentului, cel puțin pentru exercițiul financiar în curs.

La momentul redactării acestui prospect, in Romania este prezenta starea de urgenta, instituita prin Decret de catre Presedintele Romaniei. In cadrul starii de urgenta au fost limitate anumite drepturi, printre care cel la libertatea de miscare. Acest factor poate influenta semnificativ veniturile tuturor companiilor din grupul Bittnet, daca se traduce in inabilitatea de a duce la bun sfarsit livrarile contractate de echipa de vanzari. O detaliere asupra efectelor estimate se regaseste intr-un document deja publicat, pe care il includem prin referinta :

<http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/BNET-Informare-pentru-actionari-privind-efectele-Coronavirus/7E016>

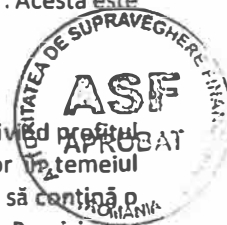
## Sectiunea 11 : Previziuni sau estimari privind profitul

11.1. În cazul în care un emitent a publicat o previziune sau o estimare privind profitul (care este încă în vigoare și valabilă), respectiva previziune sau estimare este inclusă în prospect. În cazul în care o previziune sau o estimare privind profitul a fost publicată și este încă în vigoare, dar nu mai este valabilă, se furnizează o declarație în acest sens și o explicație a motivelor pentru care respectiva previziune sau estimare nu mai este valabilă. O astfel de previziune sau estimare nevalabilă nu face obiectul cerințelor de la punctele 11.2 și 11.3.

Nu este cazul. Emitentul a ales sa nu includa estimari in legatura cu profitul.

Emitentul opereaza anual cu un Buget de Venituri si Cheltuieli aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor. Acesta este disponibil la adresa:

<https://drive.google.com/open?id=1MSJ5t94Myr2U3Jr1QUOAA1sja8jFE40pWTUtPEyvqIA>



11.2. În cazul în care un emitent alege să includă o nouă previziune privind profitul ori o nouă estimare privind profitul sau o previziune privind profitul publicată anterior sau o estimare privind profitul publicată anterior în temeiul punctului 11.1, previziunea sau estimarea privind profitul trebuie să fie clară și lipsită de ambiguitate și să conțină o declarație care să prezinte principalele ipoteze pe care emitentul și-a bazat previziunea sau estimarea. Previziunea sau estimarea trebuie să respecte următoarele principii: (a) trebuie să se facă o distincție clară între ipotezele privind factorii pe care membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere îi pot influența și ipotezele privind factorii care sunt în totalitate în afara influenței acestor persoane; (b) ipotezele trebuie să fie rezonabile, ușor de înțeles de către investitori, să fie clare și precise și să nu aibă legătură cu exactitatea generală a estimărilor pe care se bazează previziunea; (c) în cazul unei previziuni, ipotezele trebuie să atragă atenția investitorului asupra factorilor incerți care ar putea modifica în mod semnificativ rezultatul previziunii.

Nu este cazul, vezi punctul 11.1.

11.3. Prospectul include o declarație conform căreia previziunea sau estimarea privind profitul a fost elaborată și pregătită pe o bază care este atât: (a) comparabilă cu informațiile financiare istorice, cât și (b) conformă cu politicile contabile ale emitentului.

Nu este cazul. Prospectul nu include previziuni sau estimări privind profitul.

## Sectiunea 12 : Organele de Administrare, Conducere si Supraveghere si Conducerea Superioara

12.1 Numele, adresa de la locul de muncă și funcția în cadrul societății emitente ale următoarelor persoane și principalele activități desfășurate de acestea în afara societății emitente, dacă activitățile în cauză sunt semnificative pentru societatea emitentă

### Consiliul de Administratie (CA) al Emitentului

Administrarea Emitentului se face de catre un Consiliu de Administratie format din 3 membri, alesi de Adunarea Generala a Actionarilor din data 29.01.2020 :

1. Ivylon Management SRL prin reprezentant legal LOGOFATU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN
2. ANGHEL LUCIAN CLAUDIU
3. LOGOFATU CRISTIAN ION

### Presedinte CA si Director General

Presedintele CA a fost ales prin Hotararea nr. 1 a CA, Ivylon Management SRL (persoana juridica romana avand sediul social in Bucuresti, Drumul Sarii nr. 45, cam. 1, sector 6, inregistrara in Oficiul Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti cu nr. de ordine J40/7852/2019, cod unic de inregistrare 41260660), o societate cu obiect de activitate „management si consultanta pentru afaceri”. Societatea a fost aleasa de actionari ca membru al consiliului de administratie in considerarea CV-ului dlui LOGOFATU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN – cetatean roman, Adresa de la locul de munca al Presedintelui CA este adresa de corespondenta a Emitentului , Bulevardul Timisoara nr. 26, Cladirea “Plaza Romania Offices”, etaj 1, sector 6, Bucuresti, cod postal 061331. Domnul Logofatu Mihai este cofondator al Emitentului si detine 14.1440% din actiunile emise de Emitent. Totodata, dl. Mihai Alexandru Constantin LOGOFATU indeplineste si functia de Director General.

Emitentul declara ca dl. LOGOFATU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN, care detine calitatea de Presedinte CA si Director General:

- i) nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comandat, in orice moment in ultimii 5 ani, in cadrul unei alte societati;
- ii) nu a fost condamnat pentru fraudă in cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- iii) nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; si
- iv) nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Presedintele CA isi desfasoara activitatea in baza unui contract de mandat conform Hotararii AGA din 29.01.2020

**Educatie:**

- 2012 Doctorat in Management – Universitatea din Craiova
- 2009 Master in retele de Calculatoare – Universitatea din Bucuresti
- 2007 Diploma de Licenta in Management – Academia de Studii Economice – Bucuresti



**Experienta profesionala:**

- 2007 – Prezent: Bittnet Systems, CEO, Fondator
- 2003 – Prezent: Academia Credis Bucuresti, Manager
- 2001 – 2003 Academia Cisco a Universitatii din Bucuresti, Instructor

**Vicepresedinte si membru independent CA**

Vicepresedintele CA a fost ales domnul ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – cetatean roman Adresa de la locul de munca al Vicepresedintelui CA este adresa de corespondenta a Emitentului , Bulevardul Timisoara nr. 26, Cladirea “Plaza Romania Offices”, etaj 1, sector 6, Bucuresti, cod postal 061331. Domnul Anghel detine 0.8251% din actiunile emitentului si 8.2443% din obligatiunile BNET23A.

Emitentul declara ca dl. ANGHEL LUCIAN CLAUDIU, care detine calitatea de Vicepresedinte CA:

- i) nu a fost condamnat pentru fraudă in cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- ii) nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; si
- iii) nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Domnul Anghel a fost presedinte al Consiliului de Administratie al Bursei de Valori Bucuresti in perioada Ianuarie 2012 – Ianuarie 2020. Domnul Anghel indeplineste incepand cu februarie 2020 si functia de Director General la Banca Romaneasca SA;

**Educatie:**

- 2006 , HEC Montreal : Business Administration and Management, General
- 2003, Georgetown University: Postgraduates Program, Field Of Study Bank Risk Management
- 2003, Academia de Studii Economice din Bucurest: Doctor of Philosophy – PhD, Managerial Economics
- 1997, Academia de Studii Economice din Bucuresti : Master's degree, Information Technology
- 1996 , Academia de Studii Economice din Bucuresti: Bachelors Degree Information Sciences and Support Services

**Experienta profesionala:**

- 2012 – 2019 : Presedinte Bursa de Valori Bucuresti
- 2015 – 2019: Acting CEO BCR Banca pentru Locuinte
- 2012 – Prezent: Profesor Universitar la Facultatea de Management, ASE Bucuresti
- 2012 – 2015 : Acting CEO, BCR Pensii
- 1996 – 2012: BCR , diverse pozitii, inclusiv Economist Sef

Vicepresedintele CA isi desfasoara activitatea in baza unui contract de mandat conform Hotararii AGA din 29.01.2020

**Membru neexecutiv CA**

Membru neexecutiv CA al Emitentului este LOGOFATU CRISTIAN ION, cetatean roman, Adresa de la locul de munca al domnului Logofatu Cristian este adresa de corespondenta a Emitentului, Bulevardul Timisoara nr. 26, Cladirea “Plaza Romania Offices”, etaj 1, sector 6, Bucuresti, cod postal 061331. Domnul Logofatu Cristian este cofondator al Emitentului si detine 12.9677% din actiunile emise de Emitent.

Emitentul declara ca dl. LOGOFATU CRISTIAN ION, care detine calitatea de membru CA:

- i) In ultimii 5 ani financiari incheiati, Cristian nu a fost membru al consiliului de administratie sau supervizare al altor societati. Incepand cu anul 2019 si pana in 31.03.2020, Cristian Ion Logofatu a ocupat functia de membru in consiliul de administratie al Norofert Group. Cristian indeplineste si functia de Director Executiv al ONG-ului “Academia Credis”.
- ii) nu a fost condamnat pentru fraudă in cursul ultimilor cinci ani cel puțin;

iii) nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sechestru sau lichidare; si

iv) nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel puțin.



#### Educatie:

- 2006 Diploma de Master in "Rețele de Calculatoare" – Universitatea din Bucuresti
- 2003 Diploma de Licenta in Finante – Academia de Studii Economice din Bucuresti

#### Experienta profesionala:

- 2007 – Prezent: Bittnet Systems, CFO, Fondator
- 2003 – 2007: Universitatea din Bucuresti – Departamentul ID , Economist
- 1999 – 2002: Universitatea din Bucuresti – Departamentul ID , WebDesigner

Domnul Logofatu Cristian isi desfasoara activitatea in baza unui contract de mandat conform Hotararii AGA din 29.01.2020. Domnii Logofat Cristian Ion si Logofatu Mihai Alexandru Constantin sunt frati.

#### 12.2. Conflicte de interese la nivelul organelor de administrare, conducere și supraveghere și al conducerii superioare

Nu este cazul. Nu exista niciun conflict de interese între obligatiile față de Emitent ale oricareia dintre persoanele menționate la punctul 12.1 și interesele sale private și alte obligatii. Nu exista informatii privind orice înțelegere sau acord cu acționarii principali, clienții, furnizorii sau alte persoane, în temeiul cărora oricare dintre persoanele menționate la punctul 12.1 a fost aleasă ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau membru al conducerii superioare. Nu exista nicio restricție acceptată de persoanele menționate la punctul 12.1 privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a valorilor mobiliare ale emitentului deținute de acestea.

Domnii Logofatu Cristian Ion și Logofatu Mihai Alexandru Constantin, fondatorii companiei, și membri în Consiliul de Administratie, sunt frati.

### Sectiunea 13: Remuneratii si beneficii

Pentru ultimul exercițiu financiar încheiat și pentru toate persoanele menționate la punctul 12.1 primul paragraf literele (a) și (d):

Cuantumul remunerației plătite (inclusiv orice remunerație condiționată sau amânată) și beneficiile în natură acordate de către emitent și filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate în beneficiul lor de persoana în cauză. Aceste informații se furnizează individual, cu excepția cazului în care țara de origine a emitentului nu impune comunicarea de informații individualizate și acestea nu sunt publicate în alt fel de către emitent.

Adunarea Generala a Actionarilor din 29 Ianuarie 2020 a aprobat remuneratia membrilor Consiliului de Administratie astfel :

- 5.000 RON/lună brut pentru fiecare membru al Consiliului de Administratie, cu excepția președintelui;
- 25.000 RON/lună brut pentru președintele Consiliului de Administratie;
- Includerea în planul de incentivare cu opțiuni al persoanelor cheie (SOP2020), cu un număr de opțiuni egal cu 0,5% din numărul total de acțiuni, anual, a fiecărui membru al Consiliului de Administratie cu excepția președintelui Consiliului de Administratie; și
- Includerea în planul de incentivare cu opțiuni al persoanelor cheie (SOP2020), cu un număr de opțiuni egal cu 0,75% din numărul total de acțiuni, anual, a președintelui Consiliului de Administratie.

Pentru anul fiscal anterior – 2019 – dl. Mihai Alexandru Constantin Logofatu a primit o remuneratie fixa lunara egala cu salariul mediu brut pe economie si a fost inclus in planul de incentivare cu optiuni aprobat in 2018 , primind dreptul de a achizitiona la pret preferential un numar de actiuni egale cu 1% din totalul actiunilor Emitentului. Aceasta optiune are ca pret de exercitare pretul pe actiune conform cu capitalizarea societatii la inceputul anului fiscal 2018, si are o perioada de exercitare de 30 zile in mai – iunie 2020.

Pentru anul fiscal anterior – 2019 – Cristian Ion Logofatu a primit o remuneratie fixa lunara egala cu salariul mediu brut pe economie si a fost inclus in planul de incentivare cu optiuni aprobat in 2018 , primind dreptul de a achizitiona la pret preferential un numar de actiuni egale cu 1% din totalul actiunilor Emitentului. Aceasta optiune are ca pret de exercitare pretul pe actiune conform cu capitalizarea societatii la inceputul anului fiscal 2018, si are o perioada de exercitare de 30 zile in mai – iunie 2020.

În anul 2019, dl Anghel Lucian Claudiu nu a făcut parte din conducerea Emitentului.

## Sectiunea 14: Functionarea organelor de administrare si conducere

Pentru ultimul exercițiu financiar încheiat al emitentului, cu excepția cazului în care se specifică altfel, se prezintă următoarele informații pentru fiecare dintre persoanele menționate la punctul 12.1 primul paragraf litera (a).



**14.1. Data expirării actualului mandat al persoanei în cauză, după caz, și perioada în care a ocupat funcția respectivă.**

În exercitiul financiar încheiat la 31.12.2019, administrarea societății Bittnet Systems S.A a fost asigurată de către administratorul unic Mihai Alexandru Constantin Logofatu. Mandatul administratorului Mihai Alexandru Constantin Logofatu a avut o durată de 4 ani, din martie 2015 până în martie 2019. În Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Emitentului din data de 25 aprilie 2018 a fost aprobată prelungirea contractului de mandat al administratorului până la data de 30 iunie 2021.

În data de 29 ianuarie 2020, Adunarea Generală a aprobat modificarea actului constitutiv al societății în sensul administrării acesteia de către un Consiliu de Administrație format din 3 membri. Conform hotărârii AGOA din 29.01.2020, membri consiliului de administrație sunt aleși pe o perioadă de 4 ani de la data numirii.

**14.2. Informații privind contractele de prestare de servicii încheiate între membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere și emitent sau oricare dintre filialele sale, în care este prevăzută acordarea de beneficii la expirarea contractului, sau o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de beneficii.**

Nu există contracte de prestare servicii între membrii organelor de administrare și Emitent. Administratorii își desfășoară activitatea conform contractelor de mandat aprobate de adunarea generală a acționarilor în ianuarie 2020. Contractele de mandat prevăd o plată compensatorie egală cu remunerația anuală pentru anul respectiv plus una sută mii euro, în cazul în care contractul se încheie din cauze independente de voința administratorului.

**14.3. Informații privind comitetul de audit și comitetul de remunerare al emitentului, inclusiv numele membrilor acestor comitete, și un rezumat al mandatului în temeiul căruia funcționează comitetele.**

Comitetul de audit funcționează este compus din :

- Lucian Anghel
- Cristian Logofatu
- Dan Stefan

Comitetului de Audit are ca mandat să asiste Consiliul de Administrație al BITTNET SYSTEMS S.A. în supervizarea eficienței a aspectelor referitoare la sistemul de gestiune a riscului și control intern la nivelul Societății. Astfel, principalele responsabilități ale Comitetului de Audit sunt formularea de recomandări adresate Consiliului în ceea ce privește:

- Raportarea financiară: Comitetul examinează și verifică corectitudinea situațiilor financiare consolidate anuale și interimare ale Societății și a oricărui alt raport de natură financiară, înainte ca acestea să fie transmise Consiliului spre aprobare
- Auditul financiar : Comitetul analizează și face recomandări Consiliului cu privire la numirea, renumirea și revocarea din funcție a auditorilor financiari, care trebuie aprobate de acționari, evaluează periodic eficiența, independența și obiectivitatea auditorilor financiari;
- Auditul intern și controlul intern : Comitetul avizează modul de organizare și funcționare a departamentului de Audit Intern, analizează raportul Auditorului Intern, precum și stadiul de implementare a recomandărilor acestuia, face recomandări Consiliului privind numirea sau revocarea/ concedierea Auditorului Intern.
- Conformitatea, conduita și conflictele de interese: Comitetul se asigură ca politicile și practicile Societății sunt conforme cu legile și reglementările locale și internaționale, cu recomandările autorităților de reglementare și cu cele mai bune practici și analizează implementarea politicii privind conflictele de interese.
- Gestiunea riscurilor: Comitetul informează Consiliul în legătură cu principalele riscuri asumate de Societate, monitorizează aceste riscuri și se asigură ca sunt gestionate eficient.

Comitetul de remunerare va fi format din:

- Sergiu Negut
- Andrei Pitis
- Cristian Logofatu

Comitetului de Remunerare are ca mandat să asiste Consiliul de Administrație al BITTNET SYSTEMS S.A. în elaborarea și implementarea politicii de remunerare a structurii de conducere. În acest scop, Comitetul:



- elaboreaza politica de remunerare a structurii de conducere, luand in considerare interesele actionarilor pe termen lung, strategia, planul de afaceri si performantele Societatii, best practices in domeniu, un mix echilibrat de stimulente pentru a atrage si pastra personalul de care are nevoie Societatea pentru operatiunile sale;
- formuleaza propuneri in atentia Consiliului si, prin intermediul Consiliului, in atentia adunarii generale a actionarilor, dupa caz, cu privire la programele de acordare de actiuni si/sau optiuni de cumparare de actiuni;
- revizuieste raportul anual privind remunerarea, care prezinta modul in care a fost implementata politica de remunerare pentru membrii structurii de conducere in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.



Comitetul de Remunerare isi va incepe activitatea odata cu trecerea companiei la piata reglementata.

14.4. O declarație din care să reiasă dacă emitentul respectă sau nu regimul (regimurile) de guvernanță corporativă aplicabil(e) emitentului. În cazul în care emitentul nu respectă un astfel de regim, se include o declarație în acest sens, precum și o explicație a motivelor pentru care emitentul nu respectă un astfel de regim.

Emitentul informeaza in mod continuu actionarii despre indeplinirea prevederilor Codului de Guvernanta Corporativa aplicabil, in sectiunea dedicata de pe site-ul pentru relatia cu investitorii. Adresa la care poate fi regasita declaratia privind respectarea codului de guvernanta este:

<https://investors.bittnet.ro/ro/guvernanta-corporativa/declaratie-de-conformare-la-principiile-aero/?lang=ro>

14.5. Efectele potențiale semnificative asupra guvernancei corporative, inclusiv modificările viitoare ale componenței consiliului de administrație și a comitetelor (în măsura în care acest lucru a fost deja decis de consiliu și/sau de adunarea acționarilor).

Nu este cazul

## Sectiunea 15: Angajatii

15.1. Numărul de angajați la sfârșitul perioadei vizate de informațiile financiare istorice sau numărul mediu de angajați pentru fiecare exercițiu financiar din perioada în cauză, până la data prospectului (precum și modificările acestor cifre, dacă sunt semnificative) și, dacă este posibil și dacă aceste informații sunt semnificative, o defalcare a angajaților pe principalele categorii de activități și locații geografice. În cazul în care emitentul utilizează un număr semnificativ de angajați temporari, se includ, de asemenea, informații privind numărul mediu de angajați temporari pentru cel mai recent exercițiu financiar.

In cursul anului 2019, numarul mediu de salariati al grupului a fost de 50. In tabelul urmatoar este prezentata impartirea pe departamente functionale la finalul anilor fiscali:

Departament	2017	2018	2019
Vanzari	4	5	14
Tehnic	4	5	23
Marketing	2	1	2
Livrari	1	3	8
Management	4	4	3

Compania externalizeaza o parte din activitati catre subcontractori independenti. La finalul anului 2019, Emitentul coopera cu peste 80 contractori.

Toti angajatii companiei sunt absolventi de studii superioare. Angajatii companiei nu sunt organizati in sindicate. In istoria companiei nu au existat situatii conflictuale intre management si angajati.

Ca un specific al industriei IT, trebuie mentionat faptul ca angajatii si colaboratorii (freelanceri) din domeniu sunt caracterizati de un grad deosebit de educatie, dorinta continua de a invata si independenta sporita. Tipul de mediu de lucru si de activitate profesionala este unul caracterizat prin jovialitate, tinerete, dorinta de munca si de a 'demonstra' valoarea profesionala.

De asemenea, trebuie precizat faptul ca activam in zona de economie digitala, si beneficiem din plin de avantajele asa numitei 'gig economy' dar si de problemele pe care le ridica. Astfel, compania urmareste activ pozitionarea ca o platforma ce reuneste expertii pe diverse subiecte cu clientii relevanti pentru serviciile respective.

### 15.2. Participațiile și opțiunile pe acțiuni

Cele mai recente informații posibile privind participațiile deținute în capitalurile proprii ale emitentului și eventualele opțiuni pe acțiunile emitentului de către fiecare dintre persoanele menționate la punctul 12.1 primul paragraf literele (a) și (d).



Actionarii societatii au aprobat in cadrul adunarilor generale din Aprilie 2018, Aprilie 2019 si Ianuarie 2020 planuri de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie si contractele de mandat pentru conducerea executiva.

In cadrul acestor Stock Option Plan-uri („SOP”), persoane din conducerea Emitentului dar si alte persoane care pot influenta pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achizitiona actiuni ale Emitentului la preturi preferentiale, astfel :

- 1) AGA din Aprilie 2018:
  - a. Contract mandat Administrator Unic – dl Mihai Alexandru Constantin Logofatu – 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2018 si 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2019. Perioada Exercitare: mai-iunie 2020. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 Ianuarie 2018.
  - b. Contract mandat Director Financiar – dl Cristian Ion Logofatu – 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2018 si 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2019. Perioada Exercitare: mai-iunie 2020. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 Ianuarie 2018.
- 2) AGA din Aprilie 2019: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2021. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 Ianuarie 2019.
- 3) AGA din Ianuarie 2020:
  - a. Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 1.5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 Ianuarie 2020.
- 4) AGA din Aprilie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 21 aprilie 2020.

### 15.3. O descriere a oricărui acord care prevede participarea angajaților la capitalul emitentului.

Actionarii societatii au aprobat in cadrul adunarilor generale din Aprilie 2018, Aprilie 2019 si Ianuarie 2020 planuri de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie. In cadrul acestor Stock Option Plan-uri („SOP”), persoane din conducerea Emitentului dar si alte persoane care pot influenta pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achizitiona actiuni ale Emitentului la preturi preferentiale, astfel :

- 1) AGA din Aprilie 2018: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2020. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 Ianuarie 2018.
- 2) AGA din Aprilie 2019: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2021. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 Ianuarie 2019.
- 3) AGA din Ianuarie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 1.5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 Ianuarie 2020.
- 4) AGA din Aprilie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 21 aprilie 2020.

## Sectiunea 16: Actionarii principali

16.1. În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, numele oricărei persoane care nu este membru al vreunui organ de administrare, conducere și supraveghere al emitentului și care deține, direct sau indirect, un procentaj din capitalul social sau din drepturile de vot ale emitentului care trebuie notificat în temeiul legislației interne aplicabile emitentului, precum și valoarea participației în cauză, la data prospectului, sau, în absența unor astfel de persoane, o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de persoane.

La data de referinta pentru Adunarea Generala a Actionarilor – 21 aprilie 2020, actionarii care detineau cel putin 5% din capitalul social al emitentului si din drepturile sale de vot si care nu sunt membrii al vreunui organ de administrare, conducere sau supraveghere sunt:



Actionar	Actiuni
CAPATINA-GROSANU RAZVAN	13,145,107
EMOTION CONCEPT SRL	7,245,486

16.2. Informații din care să rezulte dacă acționarii principali ai emitentului au drepturi de vot diferite sau o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de drepturi de vot.

Nu este cazul, acționarii principali ai emitentului au aceleași drepturi de vot ca restul acționarilor. 1 acțiune conferă 1 drept de vot în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor.

16.3. În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, se precizează dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se descrie natura controlului și măsurile adoptate pentru ca acest control să nu fie exercitat în mod abuziv.

Emitentul nu este deținut sau controlat direct sau indirect.

16.4. O descriere a acordurilor, cunoscute de emitent, a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra emitentului.

Nu este cazul. Nu există niciun acord care să fie cunoscut de Emitent și care să poată genera o schimbare a controlului asupra Emitentului.

## Sectiunea 17: Tranzactiile cu partile afiliate

17.1. Trebuie comunicate detalii privind tranzacțiile cu părți afiliate [care, în acest sens, sunt cele prevăzute în standardele adoptate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului ( 2 )], încheiate de emitent în perioada vizată de informațiile financiare istorice, până la data prospectului, în conformitate cu standardul relevant adoptat în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1606/2002, dacă este aplicabil. Dacă standardele în cauză nu se aplică emitentului, se publică următoarele informații: (a) natura și cuantumul tuturor tranzacțiilor care, luate separat sau în ansamblu, sunt semnificative pentru emitent. Dacă tranzacțiile cu părți afiliate nu s-au desfășurat în condițiile pieței, se explică motivele. În cazul împrumuturilor în curs, inclusiv al garanțiilor de orice tip, se indică cuantumul soldului de rambursat; (b) cuantumul sau procentajul reprezentat de tranzacțiile încheiate cu părți afiliate din cifra de afaceri a emitentului.

Dacă Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 se aplică emitentului, informațiile prevăzute la literele (a) și (b) trebuie prezentate numai pentru tranzacțiile efectuate de la încheierea ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate informații financiare auditate.

Pe perioada anului 2019, Emitentul nu a încheiat tranzacții semnificative cu persoane cu care acționează în mod concertat sau cu afiliații. În desfășurarea activității normale operaționale, există fluxuri comerciale care generează tranzacții între companiile din grup:

### Livrări Bittnet

1. Catre Elian: 77 facturi, refacturare cheltuieli indirecte 159,830 lei
2. Catre Equatorial: 396,338 lei – 22 facturi pentru proiecte de training la un client final
3. Catre Dendrio:
  - a. 1,346,420.33 lei – 719 facturi , refacturare cheltuieli indirecte
  - b. 863,605 lei – 57 facturi, 21 clienti finali – revanzare soluții cloud

### Livrări Elian

- 1) Catre Bittnet:
  - a. 6,302 lei – 1 factura, licențe Dynamics NAV și 'software assurance' de la Microsoft
  - b. 12,000 lei – 12 facturi suport lunar Dynamics NAV
- 2) Catre Dendrio:
  - a. 12,500 lei – 13 facturi – suport lunar Dynamics NAV
  - b. 47,041 lei – 2 facturi licențe Dynamics NAV

### Livrări Dendrio:

- 1) Catre Bittnet: 1,327,353 lei – 72 facturi – pentru proiecte de revanzare licențe la clienți finali
- 2) Catre Elian:

a. 27,457 lei – 18 facturi pentru livrari la clienti finali

b. 3,630 LEI – 2 facturi pentru refacturare che



## Secțiunea 18: Informații financiare privind activele, datoriile, poziția financiară și profiturile și pierderile Emitentului



### 18.1. Informații financiare istorice

18.1.1. Informații financiare istorice auditate pentru ultimele trei exerciții financiare (sau pentru orice perioadă mai scurtă de când funcționează emitentul) și raportul de audit corespunzător fiecărui exercițiu.

#### Bilanț consolidat:

	31/Dec/19	31/Dec/18	31/Dec/17
Fond comercial	17,701,643	12,241,308	2,536,315
Alte imobilizari necorporale	6,039,991	6,099,112	163,040
Imobilizari corporale	6,742,571	2,003,818	475,751
Titluri puse in echivalenta	1,236,738	1,230,328	(0)
Alte imobilizari financiare	1,056,588	1,056,588	768,821
Impozit amanat	562,443	-	88,009
<b>Total active imobilizate</b>	<b>33,339,974</b>	<b>22,631,153</b>	<b>4,031,935</b>
Stocuri	1,997,289	618,060	395,856
Creante comerciale si alte creante	32,300,201	22,771,507	15,409,713
Numerar si echivalente	20,824,117	13,047,882	11,060,150
<b>Total active circulante</b>	<b>55,121,607</b>	<b>36,437,449</b>	<b>26,865,719</b>
<b>Total active</b>	<b>88,461,581</b>	<b>59,068,602</b>	<b>30,897,655</b>
Capital social	11,620,321	5,175,524	3,044,426
Prime de emisiune	0	2,594,889	680,248
Alte elemente de capitaluri proprii	1,118,923	1,038,755	471,070
Rezerve legale	352,151	266,124	164,559
Rezultat reportat	1,708,978	352,234	394,597
Rezultat curent	(2,753,499)	4,371,203	1,205,609
<b>Total capitaluri</b>	<b>12,046,873</b>	<b>13,798,728</b>	<b>5,960,508</b>
Interese minoritare	324,703	201,818	-
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>12,371,577</b>	<b>14,000,546</b>	<b>5,960,508</b>
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	28,195,593	18,380,362	8,472,806
Împrumuturi bancare	4,807,687	1,164,199	-
Datorii leasing	3,842,943	93,025	-
Datorii comerciale si alte datorii	-	-	698,955
Datorii privind impozitul pe profit amanat	-	28,852	-
<b>Total datoriile pe termen lung</b>	<b>36,846,223</b>	<b>19,666,438</b>	<b>9,171,761</b>
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	-	4,164,585	-
Împrumuturi bancare	3,560,417	8,017,675	6,000,000
Datorii leasing	1,325,649	78,555	-
Dividende de plata	-	-	-
Datorii privind impozitul pe profit	226,880	570,928	320,568
Datorii comerciale si alte datorii	34,130,836	12,569,875	9,444,817
<b>Total datoriile pe termen scurt</b>	<b>39,243,781</b>	<b>25,401,618</b>	<b>15,765,385</b>
<b>Total datorii</b>	<b>76,090,004</b>	<b>45,068,055</b>	<b>24,937,146</b>
<b>Total capitaluri și datorii</b>	<b>88,461,581</b>	<b>59,068,602</b>	<b>30,897,654</b>

#### Contul de profit și pierdere consolidat

	2019	2018	2017
Venituri din contracte cu clienții	99,749,829	47,891,044	27,681,996
Costul vanzarilor	-82,494,676	-39,013,343	-20,263,782
<b>Marja bruta</b>	<b>17,255,153</b>	<b>8,877,701</b>	<b>7,418,214</b>
Alte venituri	657,734	5,968,250	163,002
Cheltuieli vanzare	-6,417,530	-2,485,635	-1,633,463

Cheltuieli generale si administrative	-11,658,788	-6,006,901	-3,604,948
Câștig titluri puse in echivalenta	6,411	180,328	
Venituri din dobanzi	371,828	72,889	
Cheltuieli financiare	-2,805,234	-1,317,020	-884,771
<b>Profit brut</b>	<b>-2,962,255</b>	<b>5,289,611</b>	<b>1,459,631</b>
Impozit pe profit	331,642	-881,666	-254,026
<b>Profit net, din care:</b>	<b>-2,630,613</b>	<b>4,407,945</b>	<b>1,205,609</b>
aferent Societatii-mama	-122,885	4,371,202	1,205,609
aferent intereselor minoritare	-2,753,499	36,743	-
Rezultatul pe acțiune			
de baza	-0.0237	0.0401	0.0404
diluata	-0.0214	0.0367	0.0362
<b>Profit net</b>	<b>-2,630,613</b>	<b>4,407,945</b>	<b>1,205,609</b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-
<b>Total Rezultat global</b>	<b>-2,630,613</b>	<b>4,407,945</b>	<b>1,205,609</b>
aferent Societatii-mama	-122,885	4,371,202	1,205,609
aferent intereselor minoritare	-2,753,499	36,743	-



Conform prevederilor Art. 19 din Regulamentul UE 2017/1129, tinand cont ca informatiile financiare anuale si intermediare, dar si rapoartele de audit fac parte dintre informatiile ce pot fi incluse in prospect prin trimitere, daca au fost publicate anterior, listam in continuare adresa de internet unde sunt disponibile rezultatele anuale auditate, in format IFRS (insotite de raportul de audit):

- Rezultatele financiare in format IFRS pentru perioada 2016-2018 au fost publicate de Emitent, impreuna cu raportul de audit, in noiembrie 2019, la adresa: <https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2019/12/IFRS-Raportul-auditorului-situatii-financiare-consolidate-2016-2018-Bittnet.pdf>
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2019 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport pentru AGOA din 29.04.2020, impreuna cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/29-aprilie-2020/>

#### 18.1.2. Modificarea datei de referință contabilă

Dacă emitentul și-a modificat data de referință contabilă în intervalul pentru care îi sunt solicitate informațiile financiare istorice, informațiile istorice auditate vor acoperi cel puțin 36 de luni sau întreaga perioadă în care emitentul a fost activ, respectiv perioada cea mai scurtă dintre cele menționate.

Nu este cazul, Emitentul nu a modificat data de referinta contabila in intervalul pentru care ii sunt solicitate informatii financiare istorice.

#### 18.1.3. Standardele de contabilitate

Informațiile financiare trebuie elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, astfel cum au fost aprobate în Uniune pe baza Regulamentului (CE) nr. 1606/2002. În cazul în care Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 nu se aplică, informațiile financiare trebuie să fie elaborate în conformitate cu: (a) standardele naționale de contabilitate ale unui stat membru pentru emitenții din SEE, în conformitate cu Directiva 2013/34/UE; (b) standardele naționale de contabilitate ale unei țări terțe echivalente cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 pentru emitenții din țări terțe. Dacă standardele naționale de contabilitate ale țării terțe respective nu sunt echivalente cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002, situațiile financiare sunt retratate în conformitate cu regulamentul respectiv.

Informatiile financiare sunt elaborate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară

#### 18.1.4. Modificarea cadrului contabil

Ultimele informații financiare istorice auditate, care conțin informații comparative pentru exercițiul precedent, trebuie prezentate și elaborate într-o formă compatibilă cu cadrul standardelor contabile care va fi adoptat în următoarele situații financiare anuale publicate ale emitentului, ținând cont de standardele și politicile contabile și de legislația aplicabilă situațiilor financiare anuale respective. Modificările cadrului contabil aplicabil unui emitent nu



impun retratarea situațiilor financiare auditate exclusiv în scopul prospectului. Cu toate acestea, dacă emitentul intenționează să adopte, în următoarele sale situații financiare publicate, un nou cadru privind standardele contabile, trebuie să fie prezentat cel puțin un set complet de situații financiare [conform definiției din IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare, astfel cum este prevăzut în Regulamentul (CE) nr. 1606/2002], inclusiv cifrele comparative, într-o formă compatibilă cu cea care va fi adoptată în următoarele situații financiare anuale publicate ale emitentului, ținând cont de standardele și politicile contabile și de legislația aplicabile situațiilor financiare anuale respective.

18.1.5. În cazul în care informațiile financiare auditate sunt elaborate în conformitate cu standardele naționale de contabilitate, acestea trebuie să includă cel puțin următoarele elemente: (a) bilanțul; (b) contul de profit și pierdere; (c) o situație privind toate modificările capitalului propriu sau modificările capitalului propriu, altele decât cele rezultate din tranzacțiile de capital cu proprietarii sau din distribuiri către proprietari; (d) situația fluxurilor de trezorerie; (e) metodele contabile și notele explicative.

Emitentul întocmește și raportează situațiile financiare conform IFRS.

#### 18.1.6. Situațiile financiare consolidate

Dacă emitentul întocmește atât situații financiare anuale de sine stătătoare, cât și consolidate, se vor include în prospect cel puțin situațiile financiare anuale consolidate.

#### 18.1.7. Data informațiilor financiare

Bilanțul ultimului exercițiu financiar pentru care informațiile financiare au fost auditate trebuie să se fi încheiat cu cel mult: (a) 18 luni înainte de data prospectului, dacă emitentul include în prospect situații financiare interimare auditate; (b) 16 luni înainte de data prospectului, dacă emitentul include în prospect situații financiare interimare neauditate

Ultimul exercițiu financiar pentru care au fost auditate situațiile financiare este anul 2019.

#### 18.2. Informații financiare interimare și alte informații financiare

18.2.1. Dacă emitentul a publicat informații financiare trimestriale sau semestriale de la data ultimelor situații financiare auditate, informațiile financiare în cauză trebuie incluse în prospect. Dacă informațiile financiare trimestriale sau semestriale în cauză au fost auditate sau revizuite, trebuie inclus, de asemenea, raportul de revizuire sau de audit. Dacă informațiile financiare trimestriale sau semestriale nu sunt auditate sau nu au fost revizuite, se precizează acest lucru. Dacă a fost întocmit cu mai mult de nouă luni după data ultimelor situații financiare auditate, prospectul trebuie să conțină informații financiare interimare, care pot să nu fie auditate (caz în care se precizează acest lucru), pentru cel puțin primele șase luni ale exercițiului financiar. Informații financiare interimare elaborate în conformitate cu cerințele Regulamentului (CE) nr. 1606/2002. Pentru emitenții care nu fac obiectul Regulamentului (CE) nr. 1606/2002, informațiile financiare interimare trebuie să includă declarații comparative pentru aceeași perioadă a exercițiului financiar anterior, cu excepția faptului că cerința privind informațiile comparative din bilanț poate fi îndeplinită prin prezentarea bilanțului final al exercițiului în conformitate cu cadrul de raportare financiară aplicabil.

Nu se aplica. Emitentul nu a publicat rezultate financiare intermediare între data ultimelor rezultate anuale auditate și data prezentului prospect. Informațiile financiare aferente Trimestrului 1 2020 vor fi publicate pe site-ul BVB și pe site-ul emitentului la secțiunea *investitori* în data de 15.05.2020. Orice informații financiare ulterioare vor fi publicate pe site-ul BVB și pe site-ul emitentului conform calendarelor de comunicare a rezultatelor financiare aferente fiecărui exercițiu financiar.

#### 18.3. Auditarea informațiilor financiare anuale istorice

18.3.1. Informațiile financiare anuale istorice trebuie să facă obiectul unui audit independent. Raportul de audit se elaborează în conformitate cu Directiva 2014/56/UE a Parlamentului European și a Consiliului ( 3 ) și cu Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului ( 4 ). În cazul în care Directiva 2014/56/UE și Regulamentul (UE) nr. 537/2014 nu se aplică: (a) informațiile financiare anuale istorice trebuie să fie auditate sau să fie însoțite de o mențiune indicând dacă, în sensul prospectului, ele oferă o imagine corectă, în concordanță cu standardele de audit aplicabile într-un stat membru sau cu un standard echivalent; (b) dacă rapoartele de audit privind informațiile financiare istorice au fost refuzate de auditorii statutare sau dacă acestea conțin rezerve, modificări ale opiniei, declarații de declinare a responsabilității sau un paragraf de evidențiere a unor aspecte, respectivele rezerve, modificări, declinări ale responsabilității sau evidențieri ale unor aspecte trebuie să fie reproduse integral și trebuie prezentate motivele care au stat la baza acestora.

Conform prevederilor Art. 19 din regulamentul UE 2017/1129, tinand cont ca informatiile financiare anuale si intermediare, dar si rapoartele de audit fac parte dintre informatiile ce pot fi incluse in prospect prin trimiteri, daca au fost publicate anterior, listam in continuare adresele de internet unde sunt disponibile rezultatele anuale auditate, in format IFRS (insotite de raportul de audit), si rezultatele semestriale neauditate (Emitentul neavand obligatia de a publica rezultatele interimare)

Rezultatele financiare in format IFRS pentru perioada 2016-2018 au fost publicate de Emitent, impreuna cu raportul de audit, in noiembrie 2019, la adresa:

<https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2019/12/IFRS-Raportul-auditorului-situatii-financiare-consolidate-2016-2018-Bittnet.pdf>

#### 18.3.2. Indicarea celorlalte informații din prospect care au fost auditate de auditori.

Nu este cazul

18.3.3 În cazul în care informațiile financiare din prospect nu au fost extrase din situațiile financiare auditate ale emitentului, se menționează sursa acestora și faptul că informațiile nu sunt auditate.

Nu este cazul

#### 18.4. Informații financiare pro forma

În cazul unei modificări semnificative a valorilor brute, se include o descriere a modului în care tranzacția ar fi putut afecta activele, datoriile și rezultatul emitentului, dacă tranzacția ar fi avut loc la începutul perioadei care face obiectul raportării sau la data indicată. Această cerință va fi în mod normal îndeplinită prin includerea de informații financiare pro forma. Informațiile financiare pro forma trebuie prezentate în conformitate cu anexa 20 și trebuie să includă toate datele menționate în anexa în cauză. Informațiile financiare pro forma trebuie să fie însoțite de un raport întocmit de contabili sau auditori independenți.

Nu este cazul

#### 18.5. Politica de distribuire a dividendelor.

18.5.1. O descriere a politicii emitentului privind distribuirea dividendelor și a oricărei restricții în acest sens. Dacă emitentul nu dispune de o astfel de politică, trebuie inclusă o declarație negativă adecvată.

Adunarea Generala a Actionarilor adopta anual decizia privind alocarea profiturilor. Strategia Emitentului este de a nu plati dividende din profiturile exercitiilor financiare. Emitentul intentioneaza sa continue investirea integrala a profiturilor in dezvoltarea companiei, ceea ce reprezinta o politica fara dividend pentru actionari. Emitentul intentioneaza sa mentina aceasta politica de reinvestire a profitului atat timp cat perspectivele sale de crestere sunt mai mari decat perspectivele de crestere ale pietei pe care activeaza.

Politica de dividend a emitentului este descrisa pe larg la adresa: <https://investors.bittnet.ro/politicile-corporative/politica-de-dividend/?lang=ro>

18.5.2. Pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice, valoarea dividendelor per acțiune, eventual ajustată pentru a permite efectuarea unor comparații, în cazul în care numărul de acțiuni ale emitentului s-a modificat.

Emitentul nu a plătit dividende din rezultatele exercitiilor financiare istorice. Adunarea Generala a Actionarilor adopta anual decizia privind alocarea profiturilor. Intentiona Emitentului este de a nu plati dividende in urmatorii ani financiari. Bittnet activeaza intr-un domeniu foarte dinamic - Tehnologia Informatiei. Pana acum Bittnet a reusit sa inregistram rate de crestere semnificative, fiind mereu profitabili atat la nivel de EBITDA, dar si de profit net. Pe de alta parte, actuala dimensiune a companiei coroborata cu trendul de consolidare prezent in toate industriile, ne face sa simtim ca singura directie in care putem merge este "tot in sus". In acest sens, intentionam sa continuam sa investim toate resursele disponibile in dezvoltarea Companiei. Din punct de vedere al actionarilor, politica de reinvestire completa a profiturilor inseamna si o politica "fara dividend". Intentionam sa propunem Adunarii Actionarilor aceasta politica de reinvestire atata timp cat perspectivele de crestere ale Companiei sunt mai puternice decat cele ale pietei, in general. Pe termen lung si in general, valoarea pe care Compania o genereaza se va reflecta in evaluarea insasi a Companiei - pretul actiunilor. Managementul considera ca poate continua sa pastreze o rata de crestere peste cea a pietei in general pentru o perioada semnificativa de timp. Capacitatea noastra operationala curenta este de asa natura incat putem extrage profituri din accelerarea cresterii cifrei de afaceri. Aceasta este intentia managementului: sa continuam cresterea cifrei de afaceri in conditii similare de profitabilitate exprimata prin marja bruta. Astfel, Compania va genera mai multi bani



care sa acopere o structura in general fixa de costuri, in esenta 'marja bruta suplimentara' contribuind aproape integral la profitul brut al Companiei.

Conform politicii de dividend, in anii 2016, 2017 si 2018, adunarea generala a decis recompensarea actionarilor prin capitalizarea profiturilor companiei si acordarea de actiuni gratuite – cate o operatie in fiecare an.



#### 18.6. Proceduri judiciare și de arbitraj

Informații privind orice procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj (inclusiv orice astfel de procedură în derulare sau potențială de care emitentul are cunoștință) din ultimele 12 luni, cel puțin, care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității emitentului și/sau a grupului, sau o declarație negativă adecvată.

Emitentul declara ca nu detine informatii in legatura cu vreo procedura guvernamentala, judiciara sau de arbitraj in ultimele 12 luni, care ar putea avea sau a avut efecte semnificative asupra pozitiei financiare sau a profitabilitatii.

#### 18.7. Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului

18.7.1. O descriere a oricărei modificări semnificative a poziției financiare a grupului care s-a produs de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare auditate sau informații financiare interimare, sau o declarație negativă adecvată.

Emitentul declara ca nu au fost inregistrate modificari semnificative vizand pozitia financiara a grupului de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar pentru care au fost publicate situatii financiare auditate sau informatii financiare interimare.

### Sectiunea 19: Informatii suplimentare

19.1. Capitalul social Informațiile de la punctele 19.1.1-19.1.7 din informațiile financiare istorice de la data celui mai recent bilanț:

19.1.1. Cuantumul capitalului emis și, pentru fiecare categorie de acțiuni:

(a) capitalul social autorizat total al emitentului;

Conform aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor din 29 Aprilie 2020, valoarea capitalului social autorizat este de 55.000.000 actiuni sau 5.500.000 lei.

La data redactarii Prospectului, capitalul social subscris si varsat al Emitentului este 12.724.984,70 lei.

(b) numărul de acțiuni emise și achitate integral și numărul de acțiuni emise, dar neachitate integral;

Numarul de actiuni emise si achitate integral este de 127.249.847 .

Numarul de actiuni emise dar neachitate integral este 0.

(c) valoarea nominală a unei acțiuni sau faptul că acțiunile nu au o valoare nominală; și

Valoarea nominala a unei actiuni este 0,1 lei

(d) o reconciliere a numărului de acțiuni aflate în circulație la data deschiderii și la data închiderii exercițiului. Se precizează dacă peste 10 % din capitalul social a fost vărsat prin intermediul altor active decât numerarul în perioada vizată de informațiile financiare istorice.

Data	Nr. actiuni	Detalii
01.01.2019	48.710.912	
14.01.2019	51.755.238	Majorare capital social (+ 3.044.426 actiuni) cu drept de preferinta acordat tuturor actionarilor inregistrati in registrul emitentului la data de 15.05.2018 si persoanelor care au dobandit drepturi de preferinta in perioada de tranzactionare a acestora
13.05.2019	55.233.205	Majorare capital social (+ 3.477.967 actiuni) s-a efectuat catre beneficiarii planului de incentivare - stock option plan
09.07.2019	110.466.410	Majorare capital social cu acordare actiuni cu titlu gratuit - o actiune gratuita pentru fiecare actiune detinuta pentru toti actionarii inregistrati in registrul emitentului la data de 08.07.2019
31.10.2019	116.203.206	Majorare capital social (+ 5.736.796 actiuni) catre beneficiarii Planului de Incentivare (Stock Option Plan) aprobate de AGA din data de 26.04.2017

05.05.2020	127.249.847	Majorare capital social (+11.046.641 actiuni) in baza dreptului de preferinta acordat actionarilor inregistrati in registrul Emitentului la data de 08.07.2019 si persoanelor care au dobandit drepturi de preferinta in perioada de tranzactionare a acestora
------------	-------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



In perioada vizată de informațiile financiare istorice, nicio parte din capitalul social nu a fost vărsat prin intermediul altor active decât numerarul.

**19.1.2. Numărul și caracteristicile principale ale acțiunilor care nu reprezintă capital, dacă există.**

Nu este cazul

**19.1.3. Numărul, valoarea contabilă și valoarea nominală a acțiunilor emitentului deținute de emitent sau în numele emitentului ori de către filialele acestuia.**

Nu este cazul

**19.1.4. Cuantumul valorilor mobiliare convertibile, preschimbabile sau însoțite de bonuri de subscriere, cu indicarea condițiilor și a procedurilor de conversie, schimb sau subscriere.**

Nu este cazul

**19.1.5. Informații despre orice drept de achiziție și/sau obligație aferentă capitalului autorizat, dar neemis, sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum și condițiile acestora.**

Adunarea generala a actionarilor din data de 29 Aprilie 2020 a acordat conducerii Emitentului autorizarea de a majora capitalul social cu un numar maxim de 55.000.000 actiuni.

Adunarea generala a actionarilor din Decembrie 2018 a acordat conducerii Emitentului competenta de a decide restrangerea sau ridicarea dreptului de preferinta al actionarilor existenti la data respectivei majorari a capitalului social.

Aceasta autorizare a fost acordata in vederea ducerii la indeplinire a planurilor de incentivare cu optiuni aprobate de AGA in 2018, 2017, 2016 si ulterior in 2019.

**19.1.6. Informații privind capitalul social al oricărui membru al grupului care face obiectul unei opțiuni sau al unui acord condiționat sau necondiționat care prevede acordarea unor opțiuni asupra capitalului și detalii privind opțiunile respective, inclusiv identitatea persoanelor la care se referă.**

Actionarii societatii au aprobat in cadrul adunarilor generale din Aprilie 2018, Aprilie 2019 , Ianuarie si Aprilie 2020 planuri de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie si contracte de mandat pentru conducerea executiva. In cadrul acestor Stock Option Plan-uri („SOP”), persoane din conducerea Emitentului dar si alte persoane care pot influenta pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achizitiona actiuni ale Emitentului la preturi preferentiale, astfel :

**1) AGA din Aprilie 2018:**

- a. Contract mandat Administrator Unic – dl Mihai Logofatu – 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2018 si 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2019. Perioada Exercitare: mai-iunie 2020. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2018.
- b. Contract mandat Director Financiar– dl Cristian Logofatu – 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2018 si 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2019. Perioada Exercitare: mai-iunie 2020. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2018.
- c. Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2020. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2018.

**2) AGA din Aprilie 2019: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2021. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2019.**

**3) AGA din Ianuarie 2020:**

- a. Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 1.5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020.

- b. Membrii consiliului de administratie, cu exceptia Presedintelui: 0.5% pentru anul 2020, 0.5% pentru anul 2021. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020.



Presedintele consiliului de administratie: 0.75% pentru anul 2020, 0.75% pentru anul 2021. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020.

- 4) AGA din Aprilie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 21 aprilie 2020.

19.1.7. Evoluția capitalului social în perioada vizată de informațiile financiare istorice, cu evidențierea oricărei modificări survenite.

Consolidate	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese minoritare	Total capitaluri proprii
<b>31/Dec/17</b>	<b>3,044,426</b>	<b>680,248</b>	<b>471,070</b>	<b>164,559</b>	<b>1,600,206</b>	<b>5,960,508</b>	-	<b>5,960,508</b>
Profit net	-	-	-	-	4,371,202	4,371,202	36,743	4,407,945
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Rezultat global</b>	-	-	-	-	<b>4,371,202</b>	<b>4,371,202</b>	<b>36,743</b>	<b>4,407,945</b>
Majorare capital social	2,131,098	1,914,641	-	-	(1,146,408)	2,899,332	-	2,899,332
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	567,685	-	-	567,685	-	567,685
Contributii ale actionarilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Interes minoritare achizitii	-	-	-	-	-	-	165,075	165,075
Repartizare rezerva legala	-	-	-	101,565	(101,565)	-	-	-
<b>31/Dec/18</b>	<b>5,175,524</b>	<b>2,594,889</b>	<b>1,038,755</b>	<b>266,124</b>	<b>4,723,437</b>	<b>13,798,728</b>	<b>201,818</b>	<b>14,000,546</b>
Profit net	-	-	-	-	(2,753,499)	(2,753,499)	122,885	(2,630,613)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Rezultat global</b>	-	-	-	-	<b>(2,753,499)</b>	<b>(2,753,499)</b>	<b>122,885</b>	<b>(2,630,613)</b>
<i>Tranzactii cu actionarii</i>								
Majorare capital social	5,523,321	(2,594,889)	-	-	(2,928,432)	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	921,476	-	80,168	-	-	1,001,644	-	1,001,644
Interes minoritare achizitii	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartizare rezerva legala	-	-	-	86,027	(86,027)	-	-	-
<b>31/Dec/19</b>	<b>11,620,321</b>	<b>0</b>	<b>1,118,923</b>	<b>352,151</b>	<b>(1,044,521)</b>	<b>12,046,873</b>	<b>324,703</b>	<b>12,371,577</b>

## 19.2. Actul constitutiv și statutul

19.2.1. După caz, registrul și numărul de înregistrare în registru, o descriere a obiectului de activitate al emitentului și locul în care acesta este prevăzut în actul constitutiv și statut.

Actul constitutiv actualizat al Emitentului este disponibil pe site-ul Emitentului la secțiunea *investitori* și poate fi accesat aici: <https://investors.bittnet.ro/ro/act-constitutiv-actualizat/>

Obiectul de activitate principal al emitentului este 6202 – Activități de consultanță în tehnologia informației. Aceasta clasă include planificarea și proiectarea sistemelor de calculatoare ce integrează hardware, software și tehnologii de comunicații și serviciile de consultanță care pot include și activitatea de pregătire a utilizatorilor.

Obiectul de activitate este prevăzut la „Art. 5 – Obiectul de activitate al societății” din Actul constitutiv actualizat al Emitentului.

19.2.2. În cazul în care există mai mult de o clasă de acțiuni existente, o descriere a drepturilor, preferințelor și restricțiilor aferente fiecărei clase.

Nu este cazul

19.2.3. O descriere sumară a oricărei prevederi din actul constitutiv, statut, cartă sau un regulament care ar putea avea ca efect amânarea, suspendarea sau împiedicarea schimbării controlului asupra emitentului.

Nu este cazul



## Sectiunea 20: Contracte importante

20.1. Rezumatul fiecărui contract important (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității) încheiat de către emitent sau orice alt membru al grupului, în cursul celor doi ani imediat anteriori publicării documentului de înregistrare. Rezumatul oricărui alt contract (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității) încheiat de către orice membru al grupului și conținând dispoziții care atribuie oricărui membru al grupului o obligație sau un angajament important(ă) pentru întregul grup, la data documentului de înregistrare.

Nu este cazul. La data documentului de înregistrare Emitentul nu are nicio obligație rezultată din contracte altele decât cele încheiate în cursul normal al afacerilor. Singura obligație rămasă din contractul de transfer afaceri semnat în 2018 cu Crescendo International este plata tranșei 2, obligație care a fost inclusă în situațiile financiare pe anul 2019.

În 03.01.2019, Emitentul a informat piața de capital, printr-un raport curent transmis BVB și ASF, despre finalizarea formală a operațiunii de transfer afaceri dintre Crescendo International și Dendrio Solutions prin care compania din grupul Bittnet a preluat activitatea de integrare IT&C a competitorului local. Contractul de transfer a fost semnat în data de 14 octombrie 2018, așa cum Emitentul a informat investitorii prin raportul curent 22/15 octombrie 2018.

## Sectiunea 21: Documentele disponibile

21.1. O declarație prin care se confirmă faptul că, în perioada de valabilitate a prospectului, pot fi consultate, după caz, următoarele documente:

(a) actul constitutiv și statutul actualizate ale emitentului;

(b) toate rapoartele, corespondența și alte documente, evaluările și declarațiile făcute de un expert la solicitarea emitentului, din care anumite părți sunt incluse sau menționate în documentul de înregistrare. Indicarea site-ului pe care pot fi consultate documentele.

În perioada de valabilitate a prospectului pot fi consultate pe site-ul Emitentului la secțiunea *investitori* (<https://investors.bittnet.ro/>) Actul constitutiv actualizat, Prospectul, precum și toate documentele relevante acestei operațiuni.

## PARTEA A II-A – NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE



### Sectiunea 1: Persoane responsabile, informatii privind tertii rapoarte ale expertilor si aprobarea autoritatii competente

#### 1.1. – 1.2

Se identifică toate persoanele responsabile pentru informații sau pentru anumite părți ale acestora incluse în prospect, indicând, în cel de al doilea caz, părțile în cauză. În cazul în care persoanele responsabile sunt persoane fizice, inclusiv membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ale emitentului, se indică numele și funcția acestora; în cazul persoanelor juridice, se indică denumirea și sediul social.

1.2.O declarație a persoanelor responsabile pentru prospect din care să reiasă că informațiile incluse prospect sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că prospectul nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

A se vedea cap. 1.1. – 1.2. din Partea I a prezentului Prospect.

1.3. În cazul în care prospectul conține o declarație sau un raport atribuite unei persoane care acționează în calitate de expert, se indică următoarele detalii ale persoanei în cauză: (a) numele; (b) adresa de la locul de muncă; (c) calificările; (d) după caz, interesul semnificativ în societatea emitentă.

A se vedea cap. 1.3. din Partea I a prezentului Prospect.

1.4. În cazul în care informațiile provin de la o terță parte, se furnizează o confirmare a faptului că informațiile în cauză au fost reproduse cu acuratețe și că, după cunoștințele emitentului și în măsura în care acesta poate să confirme având în vedere datele publicate de terță parte în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare. Se menționează, de asemenea, sursa (sursele) informațiilor în cauză.

A se vedea cap. 1.4. din Partea I a prezentului Prospect.

#### 1.5. APROBAREA PROSPECTULUI

A se vedea cap. 1.5. din Partea I a prezentului Prospect.

### Sectiunea 2: Factori de risc

2.1.O descriere a riscurilor semnificative care sunt specifice valorilor mobiliare oferite și/sau admise la tranzacționare, prezentate într-un număr limitat de categorii, într-o secțiune intitulată „Factorii de risc”. În fiecare categorie, se stabilesc mai întâi riscurile cele mai semnificative în evaluarea emitentului, a ofertantului sau a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, ținând seama de impactul negativ asupra emitentului și a valorilor mobiliare și de probabilitatea apariției acestora. Riscurile sunt coroborate în funcție de conținutul prospectului.

**Riscul asociat cu o investiție directă în acțiuni:** Investitorii ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție directă în acțiuni, care este mult mai mare decât riscul asociat unei investiții în titluri de stat sau participării în fonduri de investiții, în principal din cauza volatilității și evoluției impredictibile a prețurilor acțiunilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.

**Riscul asociat cu listarea acțiunilor - prețul viitor pe acțiune și lichiditatea tranzacțiilor:** Prețul acțiunilor și lichiditatea tranzacțiilor depind de numărul și mărimea ordinelor de cumpărare și vânzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garanție asupra prețului acțiunilor și nicio garanție asupra lichidității acestora. Emitentul a identificat un grad ridicat de volatilitate al cotației acțiunilor BNET în trecut. Nu este posibil să se garanteze faptul că un investitor care cumpără acțiunile va putea să le vândă oricând la un preț satisfăcător.

#### **Tranzacționarea la Bursa de Valori București poate fi suspendată**

Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite Bursei de Valori București să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe Bursa de Valori București, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și a tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate. Bursa de Valori București trebuie să suspende tranzacționarea cu valori mobiliare care nu îndeplinesc cerințele Pieței Reglementate administrată de Bursa

de Valori București, cu excepția cazului în care o astfel de acțiune ar putea afecta negativ interesele investitorilor sau buna funcționare a pieței. Dacă Bursa de Valori București nu întreprinde astfel de acțiuni, ASF poate cere suspendarea tranzacționării cu valori mobiliare, dacă acest lucru servește funcționării corespunzătoare a pieței și nu afectează interesele investitorilor. De asemenea, Bursa de Valori București are dreptul să suspende de la tranzacționarea Acțiunilor sau Obligațiunilor în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al Acțiunilor sau Obligațiunilor și ar afecta transferul acestora.



### Sectiunea 3: Informatii esentiale

#### 3.1. Declarație privind capitalul circulant.

O declarație a emitentului din care să reiasă că, în opinia sa, capitalul său circulant este suficient pentru obligațiile sale actuale sau, în caz contrar, care să explice cum propune emitentul să asigure capitalul circulant suplimentar necesar.

Emitentul declara ca, in opinia sa, capitalul circulant al Emitentului este suficient pentru obligatiile sale actuale, in conditii de piata normale.

#### 3.2. Capitalizarea și gradul de îndatorare

O declarație privind capitalizarea și nivelul de îndatorare (făcând distincție între datoriile acoperite și cele neacoperite prin garanții personale, respectiv prin garanții reale) la o dată anterioară cu cel mult 90 de zile datei prospectului. Termenul de „îndatorare” include, de asemenea, îndatorarea indirectă și contingentă. În cazul unor modificări semnificative ale capitalizării și poziției de îndatorare a emitentului în perioada de 90 de zile, se furnizează informații suplimentare prin prezentarea unei descrieri a modificărilor în cauză sau prin actualizarea cifrelor respective.

Emitentul nu are datorii acoperite cu garantii personale. Fiind o companie in expansiune accelerata, Emitentul a folosit intotdeauna sume imprumutate pentru a obtine efectul de „levier” (multiplicator financiar ) (leverage). Activitatea de management financiar a Emitentului are ca obiectiv asigurarea de finantare pe termen mediu si lung, de aceea activitatea pe piata de capital a constat si se preconizeaza a continua sa constea in emisiuni succesive de obligatiuni si operatiuni de majorari de capital cu aporturi noi, alaturi de capitalizarea profiturilor si primelor de emisiune. Emitentul a operat intotdeauna cu un grad de indatorare supraunitar exprimat ca raport intre capitaluri imprumutate pe termen lung si capitaluri proprii.

Datoriile pe termen lung ale Emitentului au scadenta preponderent in 2023 (4.7 milioane in 2022 si restul in 2023) si sunt compuse din emisiunile de obligatiuni BNET22, BNET23, BNET23A si BNET23C, necesare pentru implementarea planurilor de investitii si ale proiectelor de M&A. Datoriile pe termen scurt sunt compuse in special din datorii la furnizori (datorii comerciale) normale in fluxurile operatiunilor curente. Ca intotdeauna acestea sunt acoperite cu o mare marja de siguranta de sumele de incasat de la clienti (grupul incearca sa fie neutru la riscul de cashflow).

La data redactarii prezentului prospect, Emitentul considera ca are o pozitie puternica de cash si un grad de indatorare confortabil. Mai mult, in luna aprilie 2020 Emitentul a finalizat o operatiune de majorare de capital prin care a atras peste 9 milioane lei la capitaluri proprii, valoarea acestora depasind astfel 21 milioane lei la 30 aprilie 2020.

3.3. Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în procedura de admitere la tranzacționare. O descriere a tuturor intereselor, inclusiv a conflictelor de interese, care ar putea influența semnificativ emisiunea/oferta, identificând fiecare dintre persoanele implicate și indicând natura intereselor.

Intermediarul nu are nici un interes si nici un conflict de interese care ar putea influenta in mod semnificativ procedura de Admitere la tranzactionare, cu exceptia indeplinirii contractului semnat cu Emitentul in scopul Admiterii la tranzactionare a Actiunilor.

3.4. Motivele admiterii la tranzacționare și modul de utilizare a veniturilor obținute din admiterea la tranzacționare.

Motivele ofertei și, după caz, valoarea netă estimată a veniturilor obținute, defalcată pe principalele utilizări prevăzute, în ordinea descrescătoare a priorității. În cazul în care emitentul preconizează că veniturile estimate nu vor fi suficiente pentru finanțarea tuturor obiectivelor avute în vedere, se indică sursa și valoarea fondurilor suplimentare necesare. Trebuie furnizate, de asemenea, informații detaliate privind utilizarea fondurilor obținute, în special în cazul în care acestea sunt utilizate pentru achiziționarea de active altfel decât în cursul normal al activităților, pentru finanțarea achiziției anunțate a altor întreprinderi sau pentru rambursarea, reducerea sau răscumpărarea unor datorii.

Emitentul nu va obtine niciun fel de venit financiar in urma Admiterii la tranzactionare a Actiunilor.

Motivele care au stat la baza deciziei Emitentului de admitere la tranzactionare pe piata reglementata BVB a Actiunilor sunt accesul la o baza mai larga de investitori, in special institutionali, si fonduri de mari dimensiuni care prin natura prospectelor/memorandumurilor de functionare nu investesc in companii listate pe sistemele multilaterale de tranzactionare. Emitentul considera ca cererea de admitere la tranzactionare pe piata reglementata a BVB este pasul natural, firesc, in dezvoltarea ulterioara a businessului.



Nu au existat costuri in legatura Procedura de Admitere la Tranzactionare suportate de investitori.

## Sectiunea 4: Informatii privind valorile mobiliare care urmeaza sa fie admise la tranzactionare

4.1. O descriere a tipului și clasei valorilor mobiliare în curs de a fi oferite și/sau admise la tranzacționare, inclusiv codul ISIN (numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare).

Valorile mobiliare care fac subiectul prezentului prospect sunt actiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egala, emise in forma dematerializata, cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune, emise de BITTNET SYSTEMS S.A., simbol de tranzactionare BNET. Codul ISIN al valorilor mobiliare emise este : ROBNETACNOR1.

4.2. Legislația în temeiul căreia au fost create valorile mobiliare.

Actiunile au fost create in temeiul actelor normative din Romania privind societatile si piata de capital, Legea societatilor nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare si Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata. Termenii si conditiile Actiunilor sunt guvernate de legile din Romania, iar in cazul aparitiei unor litigii, instantele competente sunt cele prevazute de Codul Roman de Procedura Civila.

4.3. Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare: titluri nominative sau la purtător, fizice sau dematerializate. În ultimul caz, se indică denumirea și adresa entității însărcinate cu efectuarea înregistrărilor necesare.

Actiunile Bittnet Systems au fost emise ca titluri nominative in format dematerializat.

Registrul detinatorilor de Actiuni Bittnet Systems este tinut de catre Depozitarul Central SA, societate cu sediul in Bulevardul Carol I nr 34-36, cod postal 020922, Bucuresti, telefon 021 408 5826, <https://www.roclear.ro/>.

Entitatea insarcinata cu efectuarea inregistrarilor necesare in registrul detinatorilor de Actiuni este Depozitarul Central S.A.

4.4. Moneda emisiunii de valori mobiliare.

Moneda emisiunii este moneda oficiala a statului roman, RON

4.5. O descriere a drepturilor asociate valorilor mobiliare, inclusiv a oricărei restricții care le este aplicabilă, și a modalităților de exercitare a drepturilor în cauză:

Toate actiunile Emitentului au valoare egala si confera posesorilor drepturi egale. Astfel, fiecare actiune dobandita in conformitate cu legea confera actionarului o serie de drepturi conexe Actiunilor, inclusiv:

- dreptul de a participa si de a vota in Adunarea Generala a Actionarilor Societatii;
- dreptul la dividende;
- dreptul de preferinta, drept aferent operatiunii de majorare a capitalului social si care confera actionarului posibilitatea de a subscrie cu intaietate actiunile nou emise, protejandu-l fata de riscul diluarii cotei din capitalul social detinute anterior majorarii;
- dreptul de participare la repartizarea activului patrimonial în cazul lichidarii Emitentului;
- dreptul de a alege organele de conducere ale Emitentului;
- dreptul la informare;
- precum si orice alte drepturi prevazute de Actul Constitutiv si de prevederile legale in vigoare.

Detinerea cel puțin a uneia din actiunile Emitentului implica adeziunea actionarului la prevederile Actului Constitutiv. Drepturile si obligatiile legate de Actiuni prevazute in Actul Constitutiv urmeaza Actiunile in cazul trecerii lor in proprietatea altor persoane. Obligatiile Emitentului sunt garantate cu patrimoniul Emitentului, iar actionarii vor fi tinuti raspunzatori numai in limita valorii Actiunilor subscribe.

(a) dreptul la dividende: (i) data (datele) fixă (fixe) la care ia naștere acest drept; (ii) termenul de prescriere și persoana în favoarea căreia intervine prescrierea; (iii) restricțiile aplicabile dividendelor și procedurile aplicabile deținătorilor



de titluri nerezidenți; (iv) rata sau modul de calcul al dividendelor, frecvența și natura cumulativă sau necumulativă a plăților;

Potrivit Legii Societatilor, AGOA are, printre altele, obligatia sa discute si sa aprobe situatiile financiare anuale, respectand sa fixeze dividendul. AGOA trebuie sa fie convocata cel putin o data pe an, in termen de cel mult 4 (patru) luni de la încheierea exercițiului financiar, cu scopul de a examina situatiile financiare pentru anul anterior si pentru stabilirea programului de activitate si a bugetului pentru anul in curs. AGA decide asupra posibilitatii repartizarii profitului cu destinatia de dividende.

În cazul în care se constată o pierdere a activului net, capitalul social va trebui reintregit sau redus mai înainte de a se face o repartitie sau distribuire de profit.

Nu se vor putea distribui dividende decat din profituri determinate potrivit legii. Dividendele vor fi platite actionarilor proportional cu cota de participare la capitalul social varsat al Emitentului.

Potrivit legislatiei pietei de capital, AGOA care fixeaza dividendul stabileste detaliile referitoare la desfasurarea respectivului eveniment, adica *ex date* (data anterioară datei de înregistrare cu un ciclu de decontare minus o zi lucrătoare, de la care instrumentele financiare obiect al hotărârilor organelor societare se tranzacționează fără drepturile care derivă din respectiva hotărâre), *data de inregistrare* (data calendaristică expres specificată, respectiv zz/ll/an, stabilită de AGA, care servește la identificarea acționarilor care urmează a beneficia de dividende sau de alte drepturi și asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor AGA) și *data plății* (data calendaristică expres specificată, respectiv zz/ll/an, la care rezultatele unui eveniment corporativ, aferente deținerii de instrumente financiare, sunt datorate).

Potrivit Legii Emitentilor, identificarea actionarilor care urmeaza a beneficia de dividende (*data de inregistrare*) va fi realizata de AGA si va fi ulterioara cu cel putin 10 zile lucratoare datei acestei AGA.

Conform legislatiei pietei de capital, data la care se vor plăti dividendele (*data platii*) este data stabilită de AGOA care fixează dividendul, astfel încât această dată să fie într-o zi lucrătoare ulterioară cu cel mult 15 zile lucrătoare datei de înregistrare, dar nu mai târziu de 6 luni de la data AGOA de stabilire a dividendelor.

Hotararea AGOA de fixare a dividendului se depune în termen de 15 zile la Registrul Comerțului spre a fi menționată în registru și publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Potrivit Legii Emitentilor, in situatia in care AGA nu stabilește data plății dividendelor, acestea se platesc in termen de 30 de zile de la data publicarii hotararii AGA de stabilire a dividendelor în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, data de la implinirea careia Emitentul este de drept in intarziere. Hotararea constituie titlu executoriu, in temeiul caruia actionarii pot incepe executarea silită împotriva Emitentului, potrivit legii.

În cazul în care dividendele nu sunt plătite în termenul stabilit, Emitentul va plăti daune-interese pentru perioada de intarziere, la nivelul dobânzii legale, dacă prin hotărârea AGA care a aprobat situația financiară aferentă exercițiului financiar încheiat nu s-a stabilit o dobândă mai mare.

Dividendele plătite contrar prevederilor legale se restituie, dacă Emitentul dovedește că acționarii au cunoscut neregularitatea distribuirii sau, în împrejurările existente, trebuiau să o cunoască.

Dreptul la acțiunea în restituirea dividendelor plătite contrar prevederilor legale se prescrie în termen de 3 ani de la data stabilita de AGA pentru acordarea acestora.

De asemenea, dreptul de a cere plata dividendelor se prescrie în termen de 3 ani de la data stabilita de AGA pentru acordarea acestora.

Dividendele care se cuvin după data transmiterii acțiunilor aparțin cesionarului, în afară de cazul în care părțile convin altfel.

Potrivit Regulamentului BNR nr. 4/2005 privind regimul valutar, republicat, cu modificările și completările ulterioare, repatrierea veniturilor nete sub forma de dividende provenind din operațiuni de capital de către nerezidenți se poate efectua fără restricții.

Legea română nu prevede acțiuni cu dividend cumulativ.

**(b) drepturile de vot;**

Fiecare Actiune emisa de Emitent confera titularului dreptul la un vot in AGA.

Actionarii indreptatiti sa participe si sa voteze in AGA sunt acei actionari inregistrati in registrul actionarilor Emitentului la Data de Referinta, stabilita conform prevederilor legislatiei privind piata de capital. Potrivit Legii Emitentilor, data de referință se stabilește de către Emitent și nu poate să fie anterioară cu mai mult de 30 de zile datei adunării generale căreia i se aplică.



În cazul în care acțiunile sunt grevate de un drept de uzufruct, dreptul de vot conferit de aceste acțiuni aparține uzufructuarului în adunările generale ordinare și nudului proprietar în adunările generale extraordinare.

În situația acțiunilor asupra cărora s-au constituit garanții reale mobiliare, dreptul de vot aparține proprietarului.

Acționarii înregistrați la Data de Referință pot participa la Adunările Generale direct sau pot fi reprezentați și prin alte persoane decât acționarii, pe baza unei împuterniciri speciale sau generale, în conformitate cu art. 92 alin. (13) din Legea Emitenților.

Potrivit Legii Societăților, membrii Consiliului de administrație, directorii sau funcționarii Emitentului nu îi pot reprezenta pe acționari, sub sancțiunea nulității hotărârii, dacă fără votul acestora nu s-ar fi obținut majoritatea cerută. Potrivit Legii Emitenților, această interdicție de reprezentare nu se aplică în cazul împuternicirilor speciale acordate pentru reprezentare într-o singură adunare generală ce conține instrucțiuni specifice de vot din partea acționarului, cu precizarea clară a opțiunii de vot pentru fiecare punct înscris pe ordinea de zi a adunării generale.

Potrivit Legii Emitenților, modalitatea de obținere a formularelor de împuternicire specială pentru reprezentare în AGA, data-limită și locul unde se depun/primesc împuternicirile vor fi menționate în convocatorul AGA. Procurile vor fi puse la dispoziția acționarilor pe website-ul Emitentului sau la sediul acestuia și în alte locuri ce pot fi stabilite de Emitent și precizate în convocator.

Potrivit Legii Emitenților, împuternicirile, înainte de prima lor utilizare, se depun la Emitent, cu 48 de ore înainte de adunarea generală sau în termenul prevăzut în actul constitutiv, în copie, cuprinzând mențiunea conformității cu originalul sub semnatura reprezentantului. Copii ale împuternicirilor sunt reținute de societate, făcându-se mențiune despre aceasta în procesul-verbal al adunării generale.

De asemenea, acționarii care au calitatea de membri ai Consiliului de administrație nu pot vota, în baza acțiunilor pe care le posedă, nici personal, nici prin mandatar, descărcarea gestiunii lor sau o problemă în care persoana sau administrația lor ar fi în discuție. Aceștia pot vota însă situația financiară anuală dacă, deținând cel puțin jumătate din participarea la capitalul social, nu se poate forma majoritatea prevăzută de lege sau actul constitutiv fără votul lor.

Acționarul care, într-o anumită operațiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane, un interes contrar celui al Emitentului, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune, în caz contrar fiind răspunzător de daunele produse societății dacă, fără votul său, nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

Acționarii nu pot ceda propriul drept de vot, orice convenție privind exercitarea dreptului de vot în conformitate cu instrucțiunile date sau propunerile formulate de Emitent sau de persoanele cu atribuții de reprezentare este nulă.

#### (c) drepturile preferențiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeași categorie;

Conform Legii Societăților, majorarea capitalului social se poate face prin emisiunea de acțiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente, în schimbul unor aporturi în numerar și/sau în natură ale acționarilor. De asemenea, acțiunile noi pot fi emise prin încorporarea rezervelor disponibile, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creanțe certe și exigibile asupra Emitentului cu acțiuni ale acestuia. Capitalul social nu poate fi majorat și nu se pot emite noi acțiuni până când acțiunile subscrise într-o emisiune anterioară nu sunt complet plătite.

Acțiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere în primul rând acționarilor existenți, proporțional cu numărul de acțiuni deținute.

Conform Legii societăților, perioada pentru exercitarea drepturilor de preferință nu poate fi mai mică de o lună de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Potrivit Legii Emitenților, majorarea capitalului social prin aport în numerar se realizează prin emiterea de acțiuni noi ce sunt oferite spre subscriere:

- deținătorilor de drepturi de preferință, aparținând acționarilor existenți la data de înregistrare care nu și le-au înstrăinat în perioada de tranzacționare a acestora, și care le-au dobândit în perioada de tranzacționare a acestora, dacă este cazul;
- publicului, în condițiile în care acțiunile noi nu au fost subscrise în totalitate în decursul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, dacă Emitentul nu decide în AGEA anularea acestora.

Numărul drepturilor de preferință emise este egal cu numărul de acțiuni înregistrate în registrul emitentului la data de înregistrare. Hotărârea AGEA de majorare a capitalului social precizează inclusiv numărul drepturilor de preferință necesare pentru subscrierea unei acțiuni nou-emise, prețul de subscriere sau modalitatea de determinare a prețului de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință și perioada în care va avea loc subscrierea, prețul/modalitatea de determinare a prețului la care se oferă public acțiunile noi ulterior subscrierii în baza drepturilor de preferință, dacă este cazul.





Operatiunea de majorare a capitalului social efectuata cu incalcarea prevederilor Legii Societatilor privind exercitarea dreptului de preferinta este anulabila.

Dreptul de preferință al acționarilor poate fi limitat sau ridicat numai prin hotărârea AGEA. Consiliul de administrație va pune la dispoziția AGEA un raport scris prin care se precizează motivele limitării sau ridicării dreptului de preferință, în care se va menționa și modul de determinare a valorii de emisiune a acțiunilor.

Potrivit Legii Societatilor, AGEA poate decide ridicarea sau limitarea dreptului de preferință pe care legea îl conferă acționarilor în cazul majorării capitalului social, hotărârea urmând a fi luată în prezența acționarilor reprezentând trei pătrimi din capitalul social subscris, cu majoritatea voturilor acționarilor prezenți. În lipsa reglementării unor condiții mai restrictive potrivit Legii Emitentilor cu privire la ridicarea dreptului de preferință în cazul majorării capitalului social prin aport în natură, prevederile Legii Societăților sunt aplicabile.

Legea Emitentilor prevede ca, în cazul majorărilor de capital social prin aport în numerar, ridicarea dreptului de preferință al acționarilor de a subscrie noile acțiuni trebuie hotărâtă în AGEA la care participa acționari reprezentând cel puțin 85% din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care detin cel puțin 3/4 din drepturile de vot.

Cât privește majorările de capital social prin aport în natură, Legea Emitentilor prevede ca acestea trebuie să fie aprobate de AGEA la care participă acționari reprezentând cel puțin 85% din capitalul social subscris și cu votul acționarilor care să reprezinte cel puțin 3/4 din drepturile de vot. Aporturile în natură pot consta numai în bunuri noi și performante necesare realizării obiectului de activitate al societății emitente, iar evaluarea aportului în natură se face de către experți independenți, în conformitate cu prevederile art. 215 din Legea nr. 31/1990.

Potrivit Regulamentului ASF nr. 5/2018, prețul de vânzare către public a acțiunilor rămase nesubscrise în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință este mai mare decât prețul de subscriere a acțiunilor de către detinatorii de drepturi de preferință.

Numărul de acțiuni care urmează a fi emise în cazul majorărilor de capital social cu aport în numerar realizate cu ridicarea dreptului de preferință sau în cazul majorărilor de capital social cu aport în natură se determină de către Consiliul de administrație al Emitentului și este egal cu raportul dintre valoarea aportului, stabilită cu respectarea prevederilor incidente, și cea mai mare dintre următoarele valori:

- prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de desfășurare a AGEA;
- valoarea pe acțiune calculată în baza activului net contabil aferent ultimelor situații financiare publicate și auditate ale Emitentului;
- valoarea nominală a acțiunii.

**(d) dreptul de participare la profiturile emitentului;**

AGEA poate decide asupra repartizării profitului net cu destinația de alocare de acțiuni cu titlu gratuit acționarilor existenți. Distribuția acțiunilor cu titlu gratuit se va face proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Acest drept la alocarea de acțiuni cu titlu gratuit se naște în ioteza majorărilor de capital social prin incorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

**(e) drepturile de participare la excedent în cazul lichidării;**

Acest drept poate fi valorificat de către acționari în cazul încetării existenței Emitentului, având dreptul să primească partea ce li se cuvine în urma lichidării.

În situația în care lichiditățile obținute în urma lichidării activului depășesc valoarea cumulată a datoriilor, acționarii Emitentului au dreptul la repartizarea activului social net proporțional cu cota de participare a fiecăruia la capitalul social vărsat.

În urma finalizării lichidării, lichidatorii întocmesc situația financiară finală, arătând partea ce se cuvine fiecărei acțiuni din repartizarea activului Emitentului. Situația financiară semnată de lichidatorii se depune spre menționare la Registrul Comerțului și se publică în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Orice acționar poate face opoziție la Oficiul Registrului Comerțului în 15 de zile de la data publicării situației financiare, opoziție menționată în Registru și înaintată ulterior instanței judecătorești competente. Dacă nici un acționar nu va face opoziție în termen de 15 de zile situația financiară se consideră a fi aprobată în întregime iar lichidatorii sunt eliberați sub rezerva repartizării activului social net al Emitentului.

Sumele convenite acționarilor, neîncasate în termen de două luni de la publicarea situației financiare, vor fi depuse la o bancă sau la una din unitățile acesteia cu arătarea numelui și prenumelui acționarilor.

**(f) clauzele de răscumpărare;**

Acționarii se pot retrage din Societate, în cazuri strict determinate, în condițiile prevăzute de Legea Societatilor și Legea Emitentilor.

Actionarii Emitentului care nu sunt de acord cu hotararile luate de AGA, au dreptul sa se retraga din societate in anumite conditii. Astfel Legea Societatilor prevede dreptul actionarilor de a se retrage din Societate si de a solicita rascumpararea Actiunilor atunci cand acestia nu au votat in favoarea unei hotarari luate cu privire la: (i) schimbarea obiectului principal de activitate; (ii) mutarea sediului social in strainatate; (iii) schimbarea formei juridice a societatii; (iv) fuziunea sau divizarea societatii.



In plus, legislatia privind piata de capital prevede dreptul actionarilor de a se retrage din societate:

- ca urmare a unei hotarari AGEA privind retragerea de la tranzactionarea pe piata reglementata, pentru actionarii inregistrati la data de inregistrare stabilita de respectiva AGEA, care nu votat pentru retragerea actiunilor de la tranzactionare si care nu sunt de acord cu hotarea AGEA;
- in cazul in care, urmare a unei oferte publice de cumparare adresata tuturor detinatorilor si pentru toate detinerile acestora, ofertantul detine mai mult de 95% din capitalul social al Emitentului, actionarii minoritari au dreptul sa-i solicite acestuia sa le cumpere actiunile la un pret echitabil.

(g) clauzele de conversie.

Emitentul declară că nu există valori mobiliare convertibile în acțiuni ale Emitentului.

Emitentul nu deține acțiuni emise de acesta. Emitentul nu are în circulație valori mobiliare convertibile, de schimb sau care au atașate warante cu indicarea procedurilor de conversie, schimb sau subscriere în acțiuni.

In ceea ce priveste cele de mai sus, a se vedea *Sectiunea 15 – Angajatii*, subsectiunile „15.2 – Participatiile si optiunile pe actiuni” si „15.3 – O descriere a oricarui acord care prevede participarea angajatilor la capitalul emitentului”, in ceea ce priveste planurile de incentivare cu optiuni existente aprobate de AGA Emitentului.

4.6. În cazul unei noi emisiuni, o declarație conținând hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost sau vor fi create și/sau emise valorile mobiliare.

Nu se aplica

4.7. În cazul unei noi emisiuni, data preconizată pentru emiterea valorilor mobiliare.

Nu se aplica

4.8. O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra transferabilității valorilor mobiliare.

Nu este cazul

4.9. O declarație cu privire la existența oricărui act legislativ național privind achizițiile aplicabil emitentului care poate împiedica astfel de achiziții, dacă este cazul. O scurtă descriere a drepturilor și obligațiilor acționarilor în cazul în care există reglementări privind ofertele publice de cumpărare obligatorii și/sau privind retragerea obligatorie sau răscumpărarea obligatorie în legătură cu valorile mobiliare.

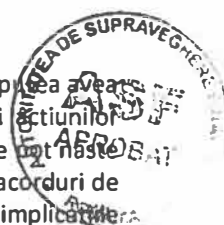
Emitentul declara ca nu detine informatii despre existența oricărui act legislativ național privind achizițiile aplicabil emitentului care poate împiedica achizițiile de valori mobiliare. Emitentul declara ca nu detine informatii despre oferte publice de cumparare obligatorii si/sau oferte de retragere obligatorie sau de rascumparare a valorilor mobiliare, care sa i se adreseze emitentului.

Cadrul legislativ aplicabil societatilor listate pe SMT nu prevede obligativitatea ofertelor de preluare sau de vanzare corelativ cu praguri de detinere in societate. Societatea nu a facut obiectul unor cereri de retragere obligatorie din societate, neavand niciodata actionari care sa fi solicitat astfel de retragere in conditiile legii, ca urmare a adoptarii unor hotarari AGA.

4.10. Mențiuni privind ofertele publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului emitentului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în curs. Trebuie indicate, de asemenea, prețul sau condițiile de schimb și rezultatul acestor oferte.

Nu au fost întreprinse oferte publice de cumparare de catre terti asupra capitalului emitentului in cursul exercitiului financiar precedent sau al exercitiului financiar in curs.

4.11. Un avertisment conform căruia legislația fiscală a statului membru al investitorului și cea a țării de înregistrare a emitentului ar putea avea un impact asupra venitului obținut din valorile mobiliare. Informații privind tratamentul fiscal al valorilor mobiliare în cazul în care investiția propusă atrage un regim fiscal specific tipului de investiție respectiv.



Legislatia fiscala a statului membru din care provine investitorul, precum si legislatia fiscala din Romania ar putea avea un efect asupra taxelor datorate asupra veniturilor obtinute de investitori ca urmare a tranzactionarii actiunilor Emitentului. Astfel, potentialii investitori si vanzatori ai valorilor mobiliare trebuie sa ia la cunostinta ca li se pot nastre obligatii de a plati taxe sau impozite in temeiul legislatiei fiscale care li se aplica (coroborata cu eventualele acorduri de evitare a dublei impunerii). Fiecare investitor trebuie sa isi consulte propriul consultant fiscal in legatura cu implicatiile fiscale rezultand din achizitionarea, detinerea sau vanzarea de valori mobiliare ale Emitentului. Numai consultantii fiscali ar putea realiza analize complete si corecte aplicabile situatiei specifice a fiecarui investitor.

**4.12. Dacă este cazul, impactul potențial asupra investiției în cazul rezoluției în temeiul Directivei 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului**

Nu se aplica, nu este cazul.

**4.13. Dacă aceste persoane sunt diferite de emitent, identitatea și datele de contact ale ofertantului valorilor mobiliare și/sau ale persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI) în cazul în care ofertantul are personalitate juridică.**

Nu se aplica.

## **Sectiunea 5: Termenii si conditiile ofertei publice de valori mobiliare**

Nu este cazul. Aceasta sectiune din anexa 11 a REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2019/980 nu se aplica prezentului prospect de admitere la tranzactionare.

## **Sectiunea 6: Admiterea la tranzactionare si modalitatile de tranzactionare**

**6.1. Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată, pe o piață a unei țări terțe, pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, Indicându-se piețele în cauză. Aceste informații trebuie precizate fără a se lăsa impresia că admiterea la tranzacționare va fi în mod necesar aprobată. Se indică, dacă sunt cunoscute, datele cele mai apropiate la care vor fi admise la tranzacționare valorile mobiliare.**

Valorile mobiliare fac obiectul unei solicitari de admitere la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti.

**6.2. Toate piețele reglementate, piețele țărilor terțe, piețele de creștere pentru IMM-uri sau sistemele multilaterale de tranzacționare în cadrul cărora, după cunoștințele emitentului, sunt deja admise la tranzacționare valori mobiliare din aceeași clasă ca și cele care urmează a fi oferite sau admise la tranzacționare.**

La data redactarii prezentului prospect, actiunile Emitentului sunt tranzactionabile pe sistemul multilateral de tranzactionare (SMT) operat de Bursa de Valori Bucuresti.

**6.3. Dacă, simultan sau aproape simultan cu solicitarea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt subscribe sau plasate privat valori mobiliare din aceeași clasă sau dacă sunt create valori mobiliare din alte clase care vor face obiectul unui plasament public sau privat, se indică natura acestor operațiuni, precum și numărul, caracteristicile și prețul valorilor mobiliare care fac obiectul operațiunilor în cauză.**

Nu este cazul

**6.4. În cazul admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, informații detaliate privind entitățile care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea acestora prin cotații de vânzare și cumpărare, precum și o descriere a principalilor termeni ai angajamentului asumat.**

Nu exista entitati care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe piata secundara si de a garanta lichiditatea Actiunilor prin ordine de vanzare si cumparare ulterior admiterii la tranzactionare a Actiunilor.

**6.5. Detalii privind orice stabilizare, în conformitate cu punctele 6.5.1-6.6, în cazul unei admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată, pe o piață a unei țări terțe, pe o piață de creștere pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, în cazul în care un emitent sau un acționar care dorește să vândă a acordat o opțiune de supraalocare sau s-a propus, în alt fel, desfășurarea unor activități de stabilizare a prețului în legătură cu o ofertă**



Nu este cazul

6.6. Supraalocare și prelungire: În cazul admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, pe o piață de cotești pentru IMM-uri sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare: (a) eventuala existență și volumul oricărui dispozitiv de supraalocare și/sau de prelungire; (b) durata de viață a dispozitivului de supraalocare și/sau de prelungire; (c) eventualele condiții de utilizare a dispozitivului de supraalocare sau exercitare a dispozitivului de prelungire.

Nu este cazul. Nu se aplica

## Sectiunea 7: Detinatorii de valori mobiliare care doresc sa vanda

7.1. Numele și adresa de la locul de muncă ale persoanei sau entității care oferă spre vânzare valorile mobiliare, natura funcției ocupate sau a altor relații semnificative avute de potențialii vânzători cu emitentul sau oricare dintre predecesorii acestuia sau părțile afiliate la acesta în cursul ultimilor trei ani.

Nu se aplica.

7.2. Numărul și clasa valorilor mobiliare oferite de fiecare dintre deținătorii care doresc să vândă.

Nu este cazul.

7.3. În cazul în care un acționar principal vinde valorile mobiliare, volumul participației sale atât înainte, cât și imediat după emisiune.

Nu este cazul.

7.4. În ceea ce privește contractele de restricționare, se furnizează detalii cu privire la următoarele elemente: (a) părțile implicate; (b) conținutul contractului și excepțiile prevăzute; (c) indicarea durată perioadei de restricționare.

Nu este cazul. Nu exista contracte care sa fie restrictionate.

## Sectiunea 8: Cheltuieli aferente emisiunii

8.1. Valoarea totală netă a veniturilor obținute în urma emisiunii/ofertei și o estimare a cheltuielilor totale aferente emisiunii/ofertei.

Nu este cazul, Emitentul nu va obtine niciun fel de venit financiar in urma admiterii la tranzactionare a Acțiunilor.

Cheltuielile estimative pentru operatiunea de admitere la tranzactionare pe piata reglementata BVB sunt suportate de Emitent si sunt aproximativ 16.000 lei:

- Comisionul Intermediarului;
- Tarif perceput de ASF pentru aprobarea prospectului;
- Tarife aferente BVB: tarif de procesare si tarif de admitere la tranzactionare;
- Alte cheltuieli legate de traducere/autenticare documente/declaratii.

## Sectiunea 9: Diluarea

Nu este cazul, nu se aplica

## Sectiunea 10: Informatii suplimentare

10.1. Dacă în prospect sunt menționați consilieri care au legătură cu emisiunea, o declarație precizând calitatea în care au acționat aceștia.

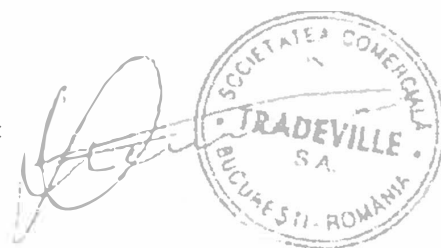
Nu este cazul.

10.2. Se precizează ce alte informații din prospect au fost verificate sau examinate de către auditori și dacă au elaborat un raport. Se prezintă raportul în întregime sau, cu aprobarea autorității competente, un rezumat al acestuia.



Nu este cazul.

\_\_\_\_\_  
BITTNET SYSTEMS S.A., prin Mihai Alexandru Constantin Logofatu, Director general



\_\_\_\_\_  
S.S.I.F. TRADEVILLE S.A., prin Ovidiu George Dumitrescu, Director general adjunct