

BITTNET SYSTEMS S.A.

# Obligațiuni corporative

## Prezentare

Obligațiuni senioare garantate · Bursa de Valori din București · Iulie 2026

BVB PIAȚA PRINCIPALĂ

**RON 394M**

Venituri pentru anul fiscal 2025

**RON 116M**

Numerar și echivalente

**42%**

CAGR venituri (2014–25)

**9 Emisiuni obligațiuni**

Istoricul emisiunilor anterioare

*Acest document este strict confidențial și destinat exclusiv uzului destinatarului. Nu pentru distribuție terților.*

Simbol: BNET | ISIN: ROBNETACNOR1 | [investors@bittnet.ro](mailto:investors@bittnet.ro)

| REZUMAT        |                                                       |
|----------------|-------------------------------------------------------|
| Emitent        | Bittnet Systems S.A.                                  |
| Statut         | Obligațiuni senioare <b>garantate</b>                 |
| Listare        | Piața reglementată BVB (Segmentul de obligațiuni)     |
| Monedă         | EUR (conform termenilor specifici)                    |
| Rata cuponului | Dobândă fixă – 10,6% p.a. - plătită <b>semestrial</b> |

| TERMENI CHEIE           |                                                                                                               |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sumă                    | Între 5 mil. EUR și 15 mil. EUR                                                                               |
| Garanții                | Ipotecă de rangul 1 pe părți sociale ale grupului Dendrio, grup care <b>generează 86% din veniturile BNET</b> |
| Scadență finală         | La 5 ani de la emitere – 2031                                                                                 |
| Opțiuni de răscumpărare | Anul 1: 101,5%<br>Anul 2: 101 %<br>Anul 3: 100 %                                                              |
| Legea aplicabilă        | Legislația în vigoare aplicabilă în România                                                                   |

| CALENDAR OFERTĂ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• 20 iulie – publicare prospect</li><li>• 20 – 23 iulie – perioadă de promovare pre-ofertă</li><li>• 24 iulie – 6 august – perioada de ofertă</li><li>• 7 august – data tranzacției</li><li>• 11 august – data decontării/data de emisiune și data de la care începe să fie calculată dobânda</li></ul> |

# ISTORICUL EMISIUNILOR ANTERIOARE

Acces constant · Zero întârzieri · 9 emisiuni din 2016

9

Emisiuni de obligațiuni

RON 43M

Valoarea nominală rambursată

RON 14M

Cupoane plătite

2.500+

Deținători de obligațiuni

0

Defaulturi / Cupoane ratate

| Simbol  | Monedă | Valoarea nominală | Cupon | Prețul de emisune | Sacadența finală | Statut      |
|---------|--------|-------------------|-------|-------------------|------------------|-------------|
| BNET19  | RON    | RON 4,18M         | 9%    | 100%              | 2019             | ✓ RAMBURSAT |
| BNET22  | RON    | RON 4,5M          | 9%    | 100%              | 2022             | ✓ RAMBURSAT |
| BNET23  | RON    | RON 4,7M          | 9%    | 100%              | 2023             | ✓ RAMBURSAT |
| BNET23A | RON    | RON 9,7M          | 9%    | 100%              | 2023             | ✓ RAMBURSAT |
| BNET23C | RON    | RON 10M           | 9%    | 100%              | 2023             | ✓ RAMBURSAT |
| BNET26E | EUR    | EUR 2,059,600     | 9%    | 100%              | Iunie 2026       | ✓ RAMBURSAT |
| BNET27A | RON    | RON 5,000,000     | 10%   | 100%              | Iunie 2027       | ● ACTIV     |
| BNET28  | RON    | RON 10,000,000    | 9.6%  | 100%              | Iunie 2028       | ● ACTIV     |
| BNET28A | RON    | RON 6,624,900     | 9%    | 96%               | Aprilie 2028     | ● ACTIV     |

Toate cupoanele plătite la timp prin Depozitarul Central S.A. · Obligațiuni listate pe Piața Reglementată BVB (Segmentul Obligațiunilor)

# UTILIZARE SUME ATRASE

## Refinanțarea obligațiunilor existente

- Refinanțarea anticipată a emisiunilor de obligațiuni BNET27A, BNET28 și BNET28A
- Optimizarea profilului de maturitate al datoriei grupului
- Reducerea presiunii de refinanțare pe termen scurt și mediu
- Consolidarea flexibilității financiare și a structurii de capital

## Refinanțarea împrumuturilor bancare ale grupului

- Rambursarea anticipată sau refinanțarea facilităților bancare existente
- Optimizarea costurilor de finanțare și a structurii datoriei
- Creșterea capacității de finanțare pentru proiectele strategice viitoare

## Pre-finanțarea proiectelor de capital de lucru și IT

- Asigurarea resurselor necesare pentru susținerea creșterii operaționale
- Finanțarea proiectelor IT aflate în implementare sau în fază de dezvoltare
- Susținerea necesarului de capital de lucru generat de contractele în derulare

## Fuziuni și achiziții (M&A) în piloni infrastructură digitală și ERP

- Identificarea și evaluarea oportunităților de creștere prin achiziții
- Extinderea capabilităților grupului în domeniul infrastructurii digitale
- Consolidarea competențelor și a poziției pe piața soluțiilor ERP
- Generarea de sinergii operaționale și comerciale la nivel de grup

## Scopuri corporative generale

- Susținerea inițiativelor strategice și a dezvoltării organizaționale
- Acoperirea nevoilor generale de finanțare ale grupului
- Menținerea flexibilității financiare pentru oportunități și necesități neprevăzute



## CAGR dovedit de 42% al veniturilor

De la RON 8M în 2014 la RON 394M în 2025 — 11 ani consecutivi de creștere. Top 2 integratori IT din România (Ziarul Financiar, EY Antreprenorul Anului, Deloitte top 50 etc).



## Istoric impecabil de rambursare al obligațiunilor

9 emisiuni de obligațiuni din 2016. 5 integral rambursate la scadență (RON 43M + cupoane RON 14M). Zero default-uri. Plățile actuale ale cupoanelor la zi.



## Pionier al piețelor de capital

Prima companie IT pe BVB AeRO (2015) și prima care s-a transferat pe piața principală BVB (2020). Inclus în indicii BET-XT, FTSE Russell & MSCI Frontier.



## Poziția dominantă pe piață

Dendrio: singurul integrator multi-cloud din România (AWS, Azure, GCP, Cisco). Bittnet Training: #1 trainer IT. Elian: principal de top al Microsoft Business Central.



## RON 116M lichidități — nivel record

Numerar și echivalente +59% față de anul trecut (RON 116M la decembrie 2025). Numerarul acoperă 100% din obligațiile financiare pentru 2026. O marjă puternică de lichiditate pentru deținătorii de obligațiuni.



## Management cu experiență

Fondat de Mihai & Cristian Logofatu (participație de 18% astăzi). Consiliu de 5 persoane cu 3 independenți. Finalist la premiul EY pentru Antreprenorul Anului. Premiul pentru cea mai bună echipă IR CEE (2018).

# PREZENTARE GENERALĂ A COMPANIEI

Bittnet Group — Un campion IT al României

## DINTR-O PRIVIRE

Fondat: 2007 · București, România

Ticker / Piață: BNET · Piața principală BVB

Capital Social: RON 63,4M (634M acțiuni)

Acționari: 5.500+ (inclusiv cele 2 fonduri)

Obligatari: 2.500+

Angajați: ~200+ (la nivel de Grup)

Sediu central: One Cotroceni Park Offices, București

## ACȚIONARIAT

18%

Mihai & Cristian  
Logofătu

24%

Fondurile Agista &  
Impetum

58%

Free Float



## Infrastructură digitală

86% din venituri

Dendrio (înglobează prin tranzacțiile de M&A: Dataware, TopTech, 2Net, Crescendo, GecadNET)

*Singurul integrator multi-cloud din România · AWS · Azure · GCP*



## Educație IT

~9% din venituri

Bittnet Training · CLC · Equatorial Gaming

*#1 Instructor IT în România · 50.000+ ore de pregătire · 1.000+ cursuri*



## Aplicații și Software de Afaceri

~5% din venituri

Eliau (ERP) · Nenos · Nonlinear

*Microsoft Gold ERP partener · Expansiune internațională*

**Δ În 22.06.2026 – Emitentul a anunțat semnarea contractului de vânzare a deținerii din ELIAN la o evaluare totală a companiei de 6M euro.**

# Garanție: cotă de control din acțiunile Dendrio

Ecosistemul Bittnet · Bază dovedită de clienți Blue-Chip

## REFERINȚE CHEIE

|                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Garanții                                                       | Obligațiunile sunt garantate printr-o ipotecă de rang I înscrisă în RNPM printr-un agent de garantare, asupra participației de 96% deținute de Emitent în Grupul Dendrio (Dendrio Solutions împreună cu filialele sale), cu o valoare minimă a garanției egală cu valoarea nominală a emisiunii de obligațiuni +valoarea cupoanelor timp de 5 ani |
| Pilonul infrastructură digitală                                | Dendrio este principalul cluster operațional al Bittnet Systems, generând aproximativ 87% din veniturile grupului în 2025.                                                                                                                                                                                                                        |
| Structură și servicii                                          | Structura include trei companii: Dendrio Solutions, împreună cu filialele deținute integral: Dendrio Innovations (fostă Dataware) și Dendrio Technology (fostă TopTech). Acestea oferă soluții de integrare IT&C pentru clienți corporativi, enterprise și din sectorul public din România și Europa Centrală și de Est                           |
| Prezentare generală a serviciilor IT și soluțiilor tehnologice | Infrastructură IT, cloud, rețelistică, securitate cibernetică și soluții de digitalizare, securitate perimetrală, managed printing, consultanță și arhitecturi IT, servicii de implementare și suport IT                                                                                                                                          |
| Tipuri de proiecte                                             | Activitatea este structurată în trei tipuri de proiecte: proiecte strategice mari cu amprentă națională, proiecte de dimensiuni medii pentru companii și sectorul public local și proiecte inovatoare.                                                                                                                                            |
| Repere operaționale 2025                                       | În 2025, clusterul a livrat aproximativ 8.800 de proiecte pentru peste 1.800 de clienți. Dendrio este unul dintre principalii integratori IT&C din România.                                                                                                                                                                                       |

## Dendrio — Cloud & Infra

Cifra de afaceri, Adjusted EBITDA, Cash Position · 2022–2026E · milioane RON



Notă: Anumite nume ale clienților sunt păstrate confidențiale conform NDA. Proiecte provenite din materiale IR divulgate public.

# REZUMATUL FINANCIAR BITTNET GROUP

IFRS Consolidat · Auditat · RON '000

RON 394M

Venituri pentru anul fiscal 2025

-2% YoY (H1 atipic)

RON 61M

Marjă brută

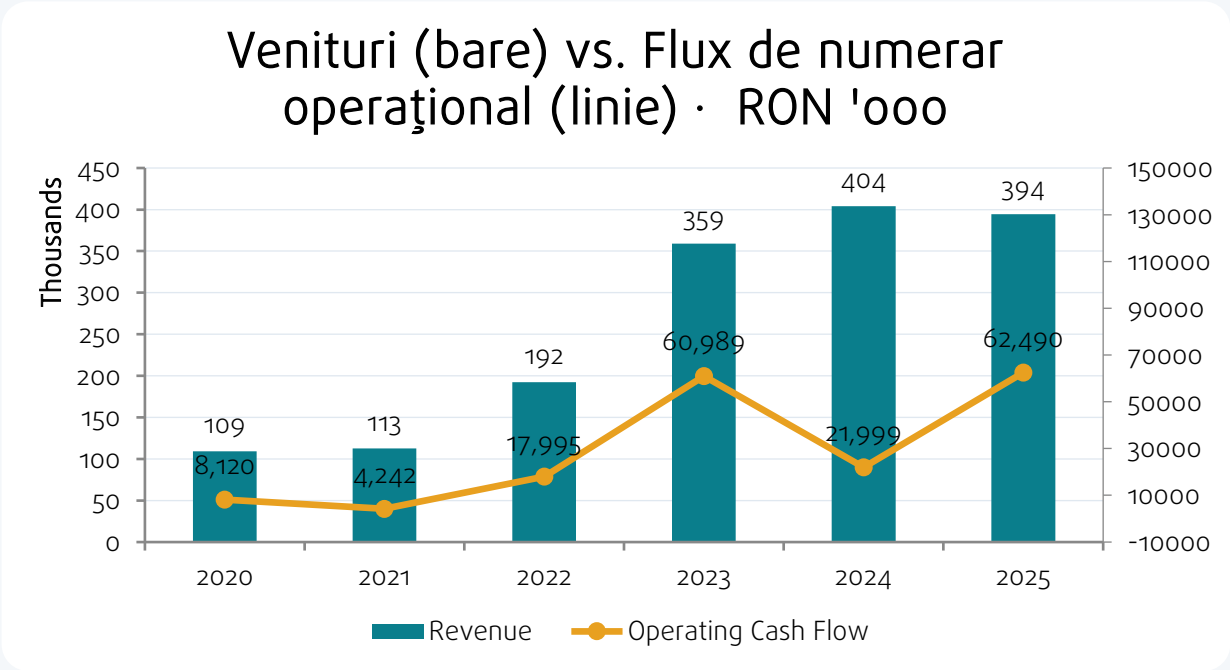
RON 11M

EBITDA 2025

RON 385M

Active totale

+15% anualizat



| RON '000                                                                | 2022    | 2023    | 2024    | 2025    |
|-------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Venituri                                                                | 192,156 | 359,089 | 404,113 | 394,256 |
| Profit operațional                                                      | 8,372   | 9,560   | 12,684  | 1,639   |
| Profit net                                                              | -2,192  | 1,466   | 9,118   | -5,148  |
| Numerar și echivalente                                                  | 42,300  | 73,013  | 73,355  | 116,384 |
| Active totale                                                           | 220,596 | 293,881 | 335,160 | 384,868 |
| Datorii financiare mai mici de 1 an                                     | 44.387  | 18.275  | 22.563  | 31.443  |
| Net cash (numerar și echiv. numerar – dat. financiare mai mici de 1 an) | -2.087  | 54.738  | 22.489  | 84.941  |

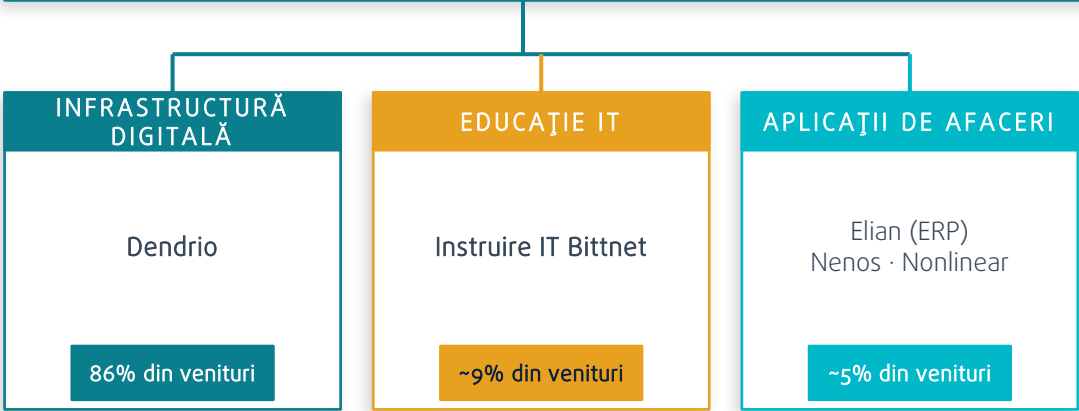
Notă: Anul 2025, atipic. Profit operațional în semestrul 2 de 14 milioane RON (record); semestrul 1 influențat masiv de sezonalitya veniturilor. Numerar în creștere cu 59% față de anul precedent

# STRUCTURA GRUPULUI & CLIENȚI CHEIE

Ecosistemul Bittnet · Bază dovedită de clienți Blue-Chip

## BITTNET SYSTEMS S.A.

Compania-mamă · Piața Principală BVB · BNET



### CERTIFICĂRI CHEIE

|              |                |            |        |              |        |
|--------------|----------------|------------|--------|--------------|--------|
| Partener AWS | Microsoft Gold | Cisco Gold | VMware | Google Cloud | Citrix |
|--------------|----------------|------------|--------|--------------|--------|

Contextul pieței: piața IT din România estimată la 4-5 miliarde EUR/an. Dendrio ocupă locul #2 în Top 10 IT Integratori ZF (FY2023). Singurul integrator multi-cloud din România (AWS + Azure + GCP + Cisco Cloud).

### CLIENȚI CHEIE DE REFERINȚĂ

|                 |                                                                                                                                                      |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| RETAIL          | <b>Carrefour România</b><br>Instalarea și gestionarea a 1.500+ puncte de acces wireless în toate magazinele din întreaga țară.                       |
| TECH / SaaS     | <b>UiPath</b><br>Soluție globală de teleprezență (videoconferință) care conectează birouri de pe 3 continente.                                       |
| IMOBILIARE      | <b>Operator principal de centre comercial CEE</b><br>Infrastructură IT completă și servicii pentru operatorii de centre comerciale de top în 9 țări. |
| TRANSPORTURI    | <b>Cel mai mare operator de aeroporturi în România</b><br>Infrastructură IT end-to-end, inclusiv proiectarea și operarea noului centru de date.      |
| SECTORUL PUBLIC | <b>Government &amp; Authorities</b><br>Routare, sisteme videoconferință, securitate cibernetică pentru ministerele naționale și organismele publice. |
| ENTERPRISE      | <b>Multinaționale mari</b><br>Infrastructură de rețea, migrare în cloud și servicii gestionate pentru subsidiare Fortune 500 din România.            |

## DIRECTORI EXECUTIVI



**Mihai Logofătu**

*CEO & Președinte al Consiliului*

Cofondator al Bittnet (2007). Coordonarea tuturor tranzacțiilor M&A și emisiunilor pe piața de capital. Finalist la premiul EY pentru Antreprenorul Anului (2019).



**Adrian Stănescu**

*CFO — Director Financiar*

Director Financiar din 2019. Supraveghează raportarea consolidată IFRS, programele de emitere de obligațiuni, relațiile bancare și trezoreria grupului Bittnet.

## CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE (5 membri · 3 independenți)



Executiv

**Mihai Logofătu**

*Președinte & CEO*

Cofondator. 18+ ani antreprenariat IT.



Non-executiv

**Cristian Logofătu**

*Membru Neexecutiv*

Cofondator și finanțist. Deținere: 9,14% din capitalul social (cel mai mare acționar persoană fizică).



Independent

**Alinda Bănică**

*Membru independent*

Strategie și consultanță corporativă



Independent

**Adinel Tudor**

*Membru independent*

Expertiză în afaceri și guvernanță. Comitetele consiliului.



Independent

**Aurel Podariu**

*Membru independent*

Strategie și consultanță corporativă.

✓ Comitetul de Audit

✓ Comitetul de Nominalizare și Remunerație

✓ Comitetul de Strategie

# NOTIFICARE IMPORTANTĂ ȘI DECLINARE DE RESPONSABILITATE

Acest document a fost pregătit de Bittnet Systems S.A. (Emitentul obligațiunilor corporative) exclusiv în scopuri informative și nu constituie o ofertă de vânzare sau solicitarea unei oferte de cumpărare a vreunui titlu. Acest document este strict confidențial și este furnizat unui număr limitat de investitori instituționali ori profesionali. Nu poate fi reprodusă, redistribuită sau transmisă, direct sau indirect, altei persoane.

Acest document nu constituie un prospect în scopul Regulamentului (UE) 2017/1129 sau al oricărei alte reglementări aplicabile privind valorile mobiliare. Orice ofertă de valori mobiliare va fi făcută doar prin și pe baza unui prospect aprobat și publicat corespunzător, în conformitate cu legile și reglementările aplicabile.

Informațiile financiare conținute aici au fost pregătite conform IFRS și se bazează pe rapoarte publice depuse la Bursa de Valori din București (BVB) și la Autoritatea Financiară de Supraveghere Română (ASF). Informațiile provin din Documentul Universal de Înregistrare (Raport Anual 2025) publicat la 30 martie 2026.

Declarațiile prospective conținute în acest document implică riscuri și incertitudini. Emitentul nu își asumă nicio obligație de a actualiza declarațiile prospective.

Acest document nu a fost revizuit sau aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară a României (ASF) sau de niciun alt organism de reglementare. Investitorii potențiali ar trebui să își efectueze propria diligență independentă și să solicite sfaturi profesionale adecvate înainte de a lua orice decizie de investiție.

Bittnet Systems S.A. este listată pe Piața Reglementată a Bursei de Valori din București (BVB) din iunie 2020. Toate emisiunile active de obligațiuni (BNET27A, BNET28, BNET28A) sunt listate pe Piața Reglementată dedicată Obligațiunilor și administrată BVB.

Contact: [investors@bittnet.ro](mailto:investors@bittnet.ro) · [www.investors.bittnet.ro](http://www.investors.bittnet.ro) · One Cotroceni Park Offices, Sectorul 5, București, România.